



Schroder International Selection Fund

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Informe anual auditado

31 de diciembre de 2024

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

Los informes anuales auditados, los informes semestrales no auditados, el folleto vigente, los documentos de datos fundamentales para el inversor y los estatutos de la Sociedad están disponibles, de forma gratuita, en el domicilio social de la Sociedad, en 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Gran Ducado de Luxemburgo.

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

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

Índice

Consejo de Administración	10
Administración	11
Informe de los Consejeros	13
Informe de la Gestora de inversiones	20
Informe de auditoría	22
Información estadística	25
Balance consolidado	82
Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial	118
Apéndice de inversiones	155
Fondos de renta variable tradicionales	
Schroder ISF Asian Opportunities	155
Schroder ISF EURO Equity	157
Schroder ISF Global Equity	159
Schroder ISF Italian Equity	163
Schroder ISF Japanese Equity	164
Schroder ISF Swiss Equity	167
Schroder ISF UK Equity	169
Schroder ISF US Large Cap	171
Fondos de renta variable especializados	
Schroder ISF All China Equity	173
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	175
Schroder ISF Asian Equity Impact	182
Schroder ISF Asian Equity Yield	184
Schroder ISF Asian Smaller Companies	186
Schroder ISF Asian Total Return	188
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)	190
Schroder ISF Changing Lifestyles	192
Schroder ISF China A	194
Schroder ISF China A All Cap	197
Schroder ISF China Opportunities	199
Schroder ISF Circular Economy	202
Schroder ISF Emerging Asia	203
Schroder ISF Emerging Europe	206

Índice (continuación)

Schroder ISF Emerging Markets	207
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	210
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	212
Schroder ISF Emerging Markets ex China*	213
Schroder ISF Emerging Markets Value	215
Schroder ISF European Dividend Maximiser	217
Schroder ISF European Equity Impact*	225
Schroder ISF European Smaller Companies	226
Schroder ISF European Special Situations	228
Schroder ISF European Sustainable Equity	230
Schroder ISF European Value	232
Schroder ISF Frontier Markets Equity	234
Schroder ISF Global Cities	236
Schroder ISF Global Climate Change Equity	238
Schroder ISF Global Climate Leaders	240
Schroder ISF Global Disruption	242
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	244
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	255
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	257
Schroder ISF Global Energy	259
Schroder ISF Global Energy Transition	261
Schroder ISF Global Equity Impact*	263
Schroder ISF Global Equity Yield	265
Schroder ISF Global Gold	267
Schroder ISF Global Recovery	269
Schroder ISF Global Smaller Companies	271
Schroder ISF Global Social Growth*	274
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water	276
Schroder ISF Global Sustainable Growth	278
Schroder ISF Global Sustainable Value	280
Schroder ISF Greater China	282
Schroder ISF Healthcare Innovation	284
Schroder ISF Hong Kong Equity	286

Índice (continuación)

Schroder ISF Indian Equity	288
Schroder ISF Indian Opportunities	290
Schroder ISF Japanese Opportunities	293
Schroder ISF Japanese Smaller Companies	296
Schroder ISF Latin American	298
Schroder ISF Nordic Micro Cap	299
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	301
Schroder ISF Smart Manufacturing	302
Schroder ISF Sustainable Asian Equity	304
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	306
Schroder ISF Sustainable Infrastructure	307
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	308
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity	313
Schroder ISF Taiwanese Equity	314
Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity	316
Schroder ISF US Smaller Companies Impact	318
Fondo de renta variable Alpha	
Schroder ISF Global Equity Alpha	319
Fondos de renta variable cuantitativos	
Schroder ISF QEP Global Active Value	321
Schroder ISF QEP Global Core	331
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets	338
Schroder ISF QEP Global ESG	344
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels	350
Schroder ISF QEP Global Quality	356
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy	362
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy	367
Asignación de activos alternativos	
Schroder ISF Commodity	373
Fondo de asignación de activos	
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	377
Fondos multiactivo	
Schroder ISF Dynamic Income*	382

Índice (continuación)

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	404
Schroder ISF Global Diversified Growth	413
Schroder ISF Global Managed Growth	422
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	424
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	433
Schroder ISF Global Target Return	457
Schroder ISF Inflation Plus	469
Schroder ISF Japan DGF	473
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	475
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	494
Schroder ISF Sustainable Future Trends	512
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income	517
Fondos de rentabilidad total	
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	528
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration	534
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	546
Fondos de renta fija tradicionales	
Schroder ISF EURO Bond	549
Schroder ISF EURO Government Bond	558
Schroder ISF EURO Short Term Bond	563
Schroder ISF Global Bond	568
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	586
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	594
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond	600
Schroder ISF US Dollar Bond	603
Fondos de renta fija especializados	
Schroder ISF All China Credit Income	614
Schroder ISF Alternative Securitised Income	618
Schroder ISF Asian Bond Total Return	628
Schroder ISF Asian Convertible Bond	636
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	638
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	645
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond	652

Índice (continuación)

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond	658
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	666
Schroder ISF China Local Currency Bond	676
Schroder ISF Emerging Market Bond	678
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency	688
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	693
Schroder ISF EURO Corporate Bond	697
Schroder ISF EURO Credit Conviction	717
Schroder ISF EURO High Yield	733
Schroder ISF Global Convertible Bond	743
Schroder ISF Global Corporate Bond	749
Schroder ISF Global Credit High Income	767
Schroder ISF Global Credit Income	777
Schroder ISF Global High Yield	811
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond	826
Schroder ISF Securitised Credit	831
Schroder ISF Social Impact Credit	843
Schroder ISF Strategic Bond	848
Schroder ISF Strategic Credit	861
Schroder ISF Sustainable EURO Credit	877
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration	898
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	910
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond	928
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond	933
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield	936
Fondos de liquidez	
Schroder ISF EURO Liquidity	941
Schroder ISF US Dollar Liquidity	942
Notas a los estados financieros	943
Ratio de gastos totales («TER»)	983
Anexo I – Exposición global y apalancamiento (sin auditar)	1009
Anexo II – Operaciones de financiación de valores (sin auditar)	1015
Anexo III – Información sobre las remuneraciones (sin auditar)	1020

Índice (continuación)

Anexo IV – Garantías (sin auditar)	1021
Anexo V – Divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar)	1023

Consejo de Administración

Presidente

- **Richard Mountford**
Non-Executive Director

One London Wall Place
Londres EC2Y 5AU
Reino Unido

Consejeros

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

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

- **Eric Bertrand**
Non-Executive Director

Vaults 13-16
Valletta Waterfront
FRN1914
Malta

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

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

- **Yves Francis****
Independent Director

67, rue du Pannebourg
6700 Arlon
Bélgica

- **Bernard Herman**
Independent Director

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

- **Ross Leach**
Specialist Solutions

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

- **Hugh Mullan**
Independent Director

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

- **Wim Nagler*****
Head of Insurance, EMEA

Schroder Investment Management (Europe) S.A.
French Branch
1, rue Euler
75008 París
Francia

- **Peter Nelson**
Product Development Director

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

* Marie-Jeanne Chevrement-Lorenzini dimitió del Consejo de Administración el 27 de junio de 2024.

** Yves Francis fue nombrado miembro del Consejo de Administración el 9 de febrero de 2024.

*** Wim Nagler fue elegido miembro del Consejo de Administración el 27 de junio de 2024.

Administración

Domicilio Social

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

Sociedad Gestora y Agente domiciliario

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

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

Depositario y Administrador del Fondo

J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch

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

Asesor jurídico principal

Elvinger Hoss Prussen, société anonyme

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

Auditor independiente

KPMG Audit S.à r.l.

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

Agente de pagos principal y agente de transferencias

HSBC Continental Europe, Luxembourg

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

Gestoras de inversiones

BlueOrchard Finance Ltd.

Seefeldstrasse 233, 8008 Zürich, Suiza

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Schroder Investment Management Limited

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

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)

Schroder ISF Changing Lifestyles

Schroder ISF Circular Economy

Schroder ISF Commodity

Schroder ISF Cross Asset Momentum*

Schroder ISF Dynamic Income*

Schroder ISF Emerging Europe

Schroder ISF Emerging Markets

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha

Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact

Schroder ISF Emerging Markets ex China*

Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Schroder ISF Emerging Markets Value

Schroder ISF EURO Bond

Schroder ISF EURO Equity

Schroder ISF EURO Government Bond

Schroder ISF EURO High Yield

Schroder ISF EURO Liquidity

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Schroder ISF European Alpha Absolute Return

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Schroder ISF European Equity Impact*

Schroder ISF European Smaller Companies

Schroder ISF European Special Situations

Schroder ISF European Sustainable Equity

Schroder ISF European Value

Schroder ISF Frontier Markets Equity

Schroder ISF Global Bond

Schroder ISF Global Cities

Schroder ISF Global Climate Change Equity

Schroder ISF Global Climate Leaders

Schroder ISF Global Credit High Income

Schroder ISF Global Credit Income

Schroder ISF Global Disruption

Schroder ISF Global Diversified Growth

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities

Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies

Schroder ISF Global Energy

Schroder ISF Global Energy Transition

Schroder ISF Global Equity

Schroder ISF Global Equity Yield

Schroder ISF Global Gold

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Schroder ISF Global Managed Growth

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Schroder ISF Global Recovery

Schroder ISF Global Social Growth*

Schroder ISF Global Smaller Companies

Schroder ISF Global Sustainable Food and Water

Schroder ISF Global Sustainable Growth

Schroder ISF Global Sustainable Value

Schroder ISF Healthcare Innovation

Schroder ISF Inflation Plus

Schroder ISF Italian Equity

Schroder ISF Latin American

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Schroder ISF QEP Global Active Value

Schroder ISF QEP Global Core

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Schroder ISF QEP Global ESG

Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

Schroder ISF QEP Global Quality

Schroder ISF Smart Manufacturing

Schroder ISF Strategic Bond

Schroder ISF Strategic Credit

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets ex China Synergy

Administración (continuación)

Gestoras de inversiones (continuación)

Schroder Investment Management Limited (continuación)

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond
Schroder ISF Sustainable Infrastructure
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
Schroder ISF UK Equity

Schroder Investment Management Australia Limited

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

Schroder ISF Global Target Return

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

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

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

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Finnish Branch
Unioninkatu, 30-00100 Helsinki, Finlandia

Schroder ISF Nordic Micro Cap
Schroder ISF Nordic Smaller Companies

Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited

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

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

Schroder ISF Sustainable Asian Equity
Schroder ISF Taiwanese Equity

Schroder Investment Management (Japan) Limited

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

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

Schroder Investment Management North America Inc.

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

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

Schroder Investment Management (Singapore) Ltd.

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

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

Schroder Investment Management (Switzerland) AG

Talstrasse 11, 8001 Zúrich, Suiza

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

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

** El 29 de febrero de 2024, la Gestora de inversiones de Schroder ISF Sustainable Future Trends cambió de Schroder Investment Management Limited a Schroder Investment Management (Europe) S.A. German Branch.

Informe de los Consejeros

La Sociedad

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

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

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

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

Estados financieros

El Consejo de Administración (los «Consejeros») de la Sociedad presenta su informe y los estados financieros auditados del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024.

En la fecha del presente informe, había disponibles en la Sociedad 140 Subfondos para la inversión (los «Subfondos»). Para obtener información completa sobre los objetivos de inversión de los Subfondos, así como sobre los límites de inversión, remítase al folleto informativo vigente. Las hojas informativas mensuales para cada Subfondo pueden obtenerse en el domicilio social de la Sociedad y también se encuentran disponibles en el sitio web de Schroder Investment Management (Europe) S.A. (<http://www.schroders.lu>).

El presente informe abarca el ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2024 y el 31 de diciembre de 2024. El último día en el que se calcularon los precios fue el 31 de diciembre de 2024, el último día hábil del ejercicio, y el 30 de diciembre de 2024 para Schroder ISF EURO Equity, Schroder ISF Italian Equity, Schroder ISF Japanese Equity, Schroder ISF Swiss Equity, Schroder ISF European Dividend Maximiser, Schroder ISF European Equity Impact, Schroder ISF European Special Situations, Schroder ISF European Sustainable Equity, Schroder ISF Japanese Opportunities, Schroder ISF Japanese Smaller Companies, Schroder ISF Nordic Micro Cap, Schroder ISF Nordic Smaller Companies y Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity. Los estados financieros se preparan de conformidad con los reglamentos luxemburgueses relativos a los organismos de inversión colectiva. A lo largo del estado financiero, los nombres de los Subfondos irán precedidos de «Schroder ISF», por ejemplo, Schroder ISF Global Equity Alpha. A 31 de diciembre de 2024, el patrimonio neto total de la Sociedad era de 121.718.531.662 EUR frente a los 107.027.009.961 EUR del 31 de diciembre de 2023, lo que representa un aumento del 13,73%.

Responsabilidades de los Consejeros

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

Los Consejeros deben:

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

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

Reuniones del Consejo

Durante el ejercicio hasta el 31 de diciembre de 2024, el Consejo celebró ocho reuniones.

Gobierno corporativo

La Sociedad está sujeta a un gobierno corporativo basado en:

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

Sistemas de control interno y de gestión del riesgo

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

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

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

Informe de los Consejeros (continuación)

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

La información sobre las características medioambientales y sociales de los Subfondos, divulgada en virtud del artículo 8(1) del SFDR, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 50(2) de las normas técnicas de regulación («RTS», por sus siglas en inglés), y la información sobre las inversiones sostenibles para los Subfondos que se divulgue en virtud del artículo 9(1), 9(2) y 9(3) del SFDR, según lo dispuesto en el artículo 58 de las RTS del SFDR, se encuentran disponibles en el anexo V - Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar) del Informe anual del 31 de diciembre de 2024.

Actividades durante el ejercicio

1. Nuevos Subfondos

Durante el ejercicio analizado, se crearon 4 Subfondos nuevos para la inversión dentro de la Sociedad:

Subfondo	Divisa base del Subfondo	Fecha de lanzamiento
Schroder ISF Emerging Markets ex China	USD	26 de junio de 2024
Schroder ISF Global Equity Impact	USD	10 de enero de 2024
Schroder ISF Global Social Growth	USD	4 de septiembre de 2024
Schroder ISF Dynamic Income	USD	15 de enero de 2024

2. Nuevas Clases de participaciones

Además de las 60 clases de participaciones lanzadas en los nuevos Subfondos en las fechas de lanzamiento, también se crearon las siguientes clases de participaciones durante el ejercicio analizado:

Subfondo y Clase de participaciones	Divisa de la Clase de participaciones	Divisa base del Subfondo	Fecha de lanzamiento
Schroder ISF Asian Opportunities			
Clase I Acum. GBP	GBP	USD	10 de enero de 2024
Clase IS Acum.	USD	USD	18 de diciembre de 2024
Schroder ISF Global Equity			
Clase C Acum. NOK Cubierta	NOK	USD	16 de octubre de 2024
Clase IS Dist. AV	USD	USD	18 de diciembre de 2024
Clase IZ Dist. SV	USD	USD	14 de febrero de 2024
Schroder ISF Japanese Equity			
Clase X Acum. GBP	GBP	JPY	21 de marzo de 2024
Schroder ISF Swiss Equity			
Clase I Acum.	CHF	CHF	20 de marzo de 2024
Schroder ISF US Large Cap			
Clase I Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	16 de octubre de 2024
Clase IZ Acum. EUR	EUR	USD	21 de agosto de 2024
Clase X1 Acum. GBP	GBP	USD	20 de marzo de 2024
Schroder ISF Asian Equity Yield			
Clase IS Dist. SV	USD	USD	18 de diciembre de 2024
Schroder ISF Asian Total Return			
Clase IS Acum.	USD	USD	18 de diciembre de 2024
Clase IS Dist. AV	USD	USD	18 de diciembre de 2024
Clase IS Dist. GBP AV	GBP	USD	18 de diciembre de 2024
Clase IZ Acum.	USD	USD	20 de febrero de 2024
Clase Y Acum.	USD	USD	20 de febrero de 2024
Clase Z Acum.	USD	USD	10 de enero de 2024
Clase Z Acum. GBP	GBP	USD	10 de enero de 2024
Clase Z GBP Dist. AV	GBP	USD	17 de abril de 2024
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)			
Clase A Acum. SGD	SGD	USD	19 de septiembre de 2024
Schroder ISF China A			
Clase Y Acum.	USD	USD	20 de febrero de 2024
Schroder ISF Circular Economy			
Clase C Acum. GBP	GBP	USD	18 de junio de 2024

Informe de los Consejeros (continuación)

2. Nuevas Clases de participaciones (continuación)

Subfondo y Clase de participaciones	Divisa de la Clase de participaciones	Divisa base del Subfondo	Fecha de lanzamiento
Schroder ISF Emerging Markets			
Clase A Acum. SGD	SGD	USD	18 de septiembre de 2024
Clase IS Dist. AV	USD	USD	18 de diciembre de 2024
Clase X Acum. EUR	EUR	USD	27 de marzo de 2024
Clase X3 Dist. EUR QV	EUR	USD	21 de agosto de 2024
Clase X3 Dist. GBP QV	GBP	USD	3 de junio de 2024
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha			
Clase I Acum. EUR	EUR	USD	15 de mayo de 2024
Schroder ISF Emerging Markets Value			
Clase A1 Acum. EUR	EUR	USD	18 de diciembre de 2024
Schroder ISF Global Climate Leaders			
Clase I Acum. GBP	GBP	USD	18 de septiembre de 2024
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities			
Clase X Dist. CHF AV	CHF	USD	17 de julio de 2024
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies			
Clase X Acum.	USD	USD	10 de enero de 2024
Schroder ISF Global Energy Transition			
Clase IS Dist. GBP SV	GBP	USD	18 de diciembre de 2024
Clase S Dist. GBP SV	GBP	USD	17 de abril de 2024
Schroder ISF Global Recovery			
Clase IS Dist. GBP AV	GBP	USD	18 de diciembre de 2024
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water			
Clase C Acum. CHF Cubierta	CHF	USD	10 de enero de 2024
Schroder ISF Global Sustainable Growth			
Clase I Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	15 de mayo de 2024
Clase IS Acum. GBP	GBP	USD	18 de diciembre de 2024
Clase IS Dist. GBP QV	GBP	USD	18 de diciembre de 2024
Clase IZ Acum. NOK	NOK	USD	17 de abril de 2024
Clase IZ Acum. SEK	SEK	USD	14 de febrero de 2024
Clase X2 Acum. EUR	EUR	USD	20 de diciembre de 2024
Schroder ISF Sustainable Infrastructure			
Clase C Acum. GBP	GBP	USD	18 de junio de 2024
Schroder ISF QEP Global Core			
Clase C Acum. NOK	NOK	USD	18 de junio de 2024
Clase C Acum. NOK Cubierta	NOK	USD	18 de junio de 2024
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy			
Clase A Acum. GBP	GBP	USD	16 de octubre de 2024
Clase A1 Acum.	USD	USD	16 de octubre de 2024
Clase I Acum. GBP	GBP	USD	16 de octubre de 2024
Clase K1 Acum.	USD	USD	16 de octubre de 2024
Clase K1 Acum. EUR	EUR	USD	16 de octubre de 2024
Clase X Acum. GBP	GBP	USD	20 de marzo de 2024
Clase Z Acum. GBP	GBP	USD	16 de octubre de 2024
Clase Z Dist. GBP AV	GBP	USD	16 de octubre de 2024
Schroder ISF Cross Asset Momentum			
Clase C Acum.	USD	USD	17 de julio de 2024
Clase IZ Acum.	USD	USD	17 de julio de 2024

Informe de los Consejeros (continuación)

2. Nuevas Clases de participaciones (continuación)

Subfondo y Clase de participaciones	Divisa de la Clase de participaciones	Divisa base del Subfondo	Fecha de lanzamiento
Schroder ISF Dynamic Income			
Clase A Dist. AUD Cubierta MF3	AUD	USD	21 de agosto de 2024
Clase A Dist. CNH Cubierta MF	CNH	USD	17 de julio de 2024
Clase A Dist. CNH Cubierta MF3	CNH	USD	21 de agosto de 2024
Clase A Dist. EUR Cubierta MF3	EUR	USD	21 de agosto de 2024
Clase A Dist. GBP Cubierta MF3	GBP	USD	21 de agosto de 2024
Clase A Dist. HKD MF3	HKD	USD	21 de agosto de 2024
Clase A Dist. JPY Cubierta MF3	JPY	USD	21 de agosto de 2024
Clase A Dist. MF2	USD	USD	15 de mayo de 2024
Clase A Dist. MF3	USD	USD	21 de agosto de 2024
Clase A1 Acum.	USD	USD	14 de febrero de 2024
Clase A1 Dist. QV	USD	USD	14 de febrero de 2024
Clase C Dist. MF2	USD	USD	15 de mayo de 2024
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income			
Clase A Dist. MF3	USD	USD	16 de octubre de 2024
Clase I Acum. GBP Cubierta	GBP	USD	18 de junio de 2024
Schroder ISF Alternative Securitised Income			
Clase C Acum. USD Cubierta BRL	USD	USD	21 de agosto de 2024
Clase X Dist. EUR Cubierta QV	EUR	USD	10 de enero de 2024
Clase Y Acum.	USD	USD	18 de junio de 2024
Clase Y Dist. MV	USD	USD	18 de junio de 2024
Schroder ISF Asian Local Currency Bond			
Clase IZ Acum. EUR	EUR	USD	18 de septiembre de 2024
Schroder ISF EURO High Yield			
Clase IZ Acum. USD Cubierta	USD	EUR	18 de septiembre de 2024
Schroder ISF Global Corporate Bond			
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	20 de noviembre de 2024
Schroder ISF Global Credit Income			
Clase A Acum. EUR	EUR	USD	18 de diciembre de 2024
Clase A Dist. EUR MV	EUR	USD	18 de diciembre de 2024
Clase A Dist. MF	USD	USD	18 de septiembre de 2024
Clase U Dist. MF	USD	USD	18 de septiembre de 2024
Schroder ISF Securitised Credit			
Clase C Dist. EUR Cubierta QV	EUR	USD	3 de julio de 2024
Clase X Acum. GBP Cubierta	GBP	USD	21 de agosto de 2024
Schroder ISF Strategic Credit			
Clase IS Dist. EUR Cubierta SV	EUR	GBP	18 de diciembre de 2024
Clase IS Dist. SV	GBP	GBP	18 de diciembre de 2024
Schroder ISF US Dollar Liquidity			
Clase A Acum. SGD Cubierta	SGD	USD	18 de diciembre de 2024

3. Liquidación de Subfondos

Durante el ejercicio analizado, se liquidaron 2 Subfondos:

Subfondo	Divisa base del Subfondo	Fecha de liquidación
Schroder ISF Sustainable Conservative	EUR	28 de febrero de 2024
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040	EUR	13 de noviembre de 2024

4. Fusión de Subfondos

Durante el ejercicio analizado, se realizó una fusión:

Fecha de fusión	Subfondo
15 de mayo de 2024	Schroder ISF Sustainable Swiss Equity se fusionó con Schroder ISF Swiss Equity

Informe de los Consejeros (continuación)

5. Liquidación de las Clases de participaciones

Además de las 23 clases de participaciones de los Subfondos liquidados y los Subfondos fusionados anteriormente mencionados, durante el ejercicio analizado también se liquidaron las siguientes clases de participaciones:

Subfondo y Clase de participaciones	Divisa de la Clase de participaciones	Divisa base del Subfondo	Fecha de liquidación
Schroder ISF Italian Equity			
Clase I Acum.	EUR	EUR	23 de agosto de 2024
Clase IZ Acum.	EUR	EUR	23 de agosto de 2024
Schroder ISF Swiss Equity			
Clase IZ Acum.	CHF	CHF	23 de agosto de 2024
Schroder ISF UK Equity			
Clase IZ Acum.	GBP	GBP	23 de agosto de 2024
Schroder ISF Asian Smaller Companies			
Clase IZ Acum.	USD	USD	23 de agosto de 2024
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)			
Clase C Dist. AV	USD	USD	28 de octubre de 2024
Schroder ISF Emerging Asia			
Clase C Acum. USD Cubierta BRL	USD	USD	24 de octubre de 2024
Schroder ISF Emerging Markets			
Clase A Acum. SEK	SEK	USD	28 de octubre de 2024
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha			
Clase C Acum. GBP	GBP	USD	28 de octubre de 2024
Clase IZ Acum.	USD	USD	28 de octubre de 2024
Schroder ISF European Smaller Companies			
Clase IZ Acum.	EUR	EUR	23 de agosto de 2024
Schroder ISF European Special Situations			
Clase Z Acum. GBP	GBP	EUR	23 de agosto de 2024
Schroder ISF European Sustainable Equity			
Clase IZ Acum.	EUR	EUR	23 de agosto de 2024
Schroder ISF Global Disruption			
Clase C Dist. GBP AV	GBP	USD	28 de octubre de 2024
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies			
Clase IZ Acum.	USD	USD	28 de octubre de 2024
Schroder ISF Global Smaller Companies			
Clase IZ Acum.	USD	USD	28 de octubre de 2024
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity			
Clase IZ Acum. EUR	EUR	USD	28 de octubre de 2024
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity			
Clase I Acum.	CHF	CHF	23 de agosto de 2024
Schroder ISF Taiwanese Equity			
Clase I Acum.	USD	USD	23 de agosto de 2024
Clase IZ Acum.	USD	USD	23 de agosto de 2024
Schroder ISF Global Equity Alpha			
Clase IZ Acum. EUR	EUR	USD	28 de octubre de 2024
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels			
Clase A Acum. SEK Cubierta	SEK	USD	3 de octubre de 2024
Clase C Acum.	USD	USD	3 de octubre de 2024
Clase IE Acum.	USD	USD	3 de octubre de 2024
Clase IZ Acum.	USD	USD	3 de octubre de 2024
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset			
Clase IZ Acum.	USD	USD	23 de agosto de 2024
Schroder ISF Global Diversified Growth			
Clase IA Acum. GBP Cubierta	GBP	EUR	28 de octubre de 2024
Clase IC Acum.	EUR	EUR	28 de octubre de 2024
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	GBP	EUR	28 de octubre de 2024
Clase X Acum.	EUR	EUR	28 de octubre de 2024

Informe de los Consejeros (continuación)

5. Liquidación de las Clases de participaciones (continuación)

Subfondo y Clase de participaciones	Divisa de la Clase de participaciones	Divisa base del Subfondo	Fecha de liquidación
Schroder ISF Global Multi-Asset Income			
Clase IZ Acum.	USD	USD	23 de agosto de 2024
Schroder ISF Global Target Return			
Clase IZ Acum. SGD Cubierta	SGD	USD	23 de agosto de 2024
Schroder ISF Japan DGF			
Clase IZ Acum.	JPY	JPY	28 de octubre de 2024
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income			
Clase IZ Acum.	USD	USD	23 de agosto de 2024
Schroder ISF Multi-Asset Total Return			
Clase IZ Acum.	USD	USD	28 de octubre de 2024
Schroder ISF Sustainable Future Trends			
Clase E Acum.	EUR	EUR	28 de octubre de 2024
Clase E Acum. GBP Cubierta	GBP	EUR	28 de octubre de 2024
Clase I Acum. GBP Cubierta	GBP	EUR	28 de octubre de 2024
Clase IZ Acum.	EUR	EUR	28 de octubre de 2024
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income			
Clase A1 Dist. AV	EUR	EUR	23 de agosto de 2024
Clase IA Acum. GBP Cubierta	GBP	EUR	23 de agosto de 2024
Clase IB Acum. GBP Cubierta	GBP	EUR	23 de agosto de 2024
Clase IZ Acum.	EUR	EUR	23 de agosto de 2024
Clase IZ Dist.	EUR	EUR	23 de agosto de 2024
Schroder ISF European Alpha Absolute Return			
Clase C Dist.	EUR	EUR	28 de octubre de 2024
Clase I Acum.	EUR	EUR	28 de octubre de 2024
Clase IZ Acum.	EUR	EUR	28 de octubre de 2024
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond			
Clase IZ Acum.	HKD	HKD	23 de agosto de 2024
Schroder ISF US Dollar Bond			
Clase Z Dist. GBP Cubierta	GBP	USD	28 de octubre de 2024
Schroder ISF Alternative Securitised Income			
Clase A Acum. CHF Cubierta	CHF	USD	28 de octubre de 2024
Clase A Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	28 de octubre de 2024
Clase A Acum. GBP Cubierta	GBP	USD	28 de octubre de 2024
Clase A Dist. CHF Cubierta QV	CHF	USD	28 de octubre de 2024
Clase A Dist. GBP Cubierta QV	GBP	USD	28 de octubre de 2024
Clase A1 Acum. CHF Cubierta	CHF	USD	28 de octubre de 2024
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	28 de octubre de 2024
Clase A1 Acum. GBP Cubierta	GBP	USD	28 de octubre de 2024
Clase A1 Dist. CHF Cubierta QV	CHF	USD	28 de octubre de 2024
Clase A1 Dist. EUR Cubierta QV	EUR	USD	28 de octubre de 2024
Clase A1 Dist. GBP Cubierta QV	GBP	USD	28 de octubre de 2024
Clase B Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	28 de octubre de 2024
Clase C Acum. GBP Cubierta	GBP	USD	28 de octubre de 2024
Clase C Dist. EUR Cubierta QV	EUR	USD	28 de octubre de 2024
Clase C Dist. GBP Cubierta QV	GBP	USD	28 de octubre de 2024
Clase I Acum. CHF Cubierta	CHF	USD	28 de octubre de 2024
Clase I Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	28 de octubre de 2024
Clase I Dist. CHF Cubierta QV	CHF	USD	28 de octubre de 2024
Clase I Dist. EUR Cubierta QV	EUR	USD	28 de octubre de 2024
Clase I Dist. QV	USD	USD	28 de octubre de 2024
Clase IZ Acum. CHF Cubierta	CHF	USD	28 de octubre de 2024
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	28 de octubre de 2024

Informe de los Consejeros (continuación)

5. Liquidación de las Clases de participaciones (continuación)

Subfondo y Clase de participaciones	Divisa de la Clase de participaciones	Divisa base del Subfondo	Fecha de liquidación
Schroder ISF Alternative Securitised Income (continuación)			
Clase IZ Dist.	USD	USD	28 de octubre de 2024
Clase IZ Dist. CHF Cubierta	CHF	USD	28 de octubre de 2024
Clase IZ Dist. EUR Cubierta	EUR	USD	28 de octubre de 2024
Clase K1 Dist. GBP Cubierta QV	GBP	USD	28 de octubre de 2024
Schroder ISF Asian Local Currency Bond			
Clase IZ Acum.	USD	USD	23 de agosto de 2024
Schroder ISF China Local Currency Bond			
Clase I Acum. EUR	EUR	RMB	23 de agosto de 2024
Clase IZ Acum.	CNH	RMB	23 de agosto de 2024
Schroder ISF Emerging Market Bond			
Clase IZ Acum.	USD	USD	28 de octubre de 2024
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency			
Clase IZ Acum.	USD	USD	28 de octubre de 2024
Schroder ISF Global Corporate Bond			
Clase I Dist.	USD	USD	23 de agosto de 2024
Schroder ISF Global High Yield			
Clase I Dist.	USD	USD	23 de agosto de 2024
Schroder ISF Securitised Credit			
Clase IZ Dist.	USD	USD	28 de octubre de 2024
Clase IZ Dist. EUR Cubierta	EUR	USD	28 de octubre de 2024
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration			
Clase A Acum. AUD Cubierta	AUD	EUR	23 de agosto de 2024
Clase A Acum. JPY Cubierta	JPY	EUR	23 de agosto de 2024
Clase A Dist. JPY Cubierta	JPY	EUR	23 de agosto de 2024
Clase C Acum. JPY Cubierta	JPY	EUR	23 de agosto de 2024
Clase I Acum. JPY Cubierta	JPY	EUR	23 de agosto de 2024
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit			
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	GBP	USD	28 de octubre de 2024

6. Cambio de nombre de Subfondo

Durante el ejercicio analizado, dos Subfondos cambiaron de nombre:

Fecha	Nombre actual	Nombre anterior
8 de mayo de 2024	Schroder ISF European Equity Impact	Schroder ISF European Innovators
14 de marzo de 2024	Schroder ISF Cross Asset Momentum	Schroder ISF Cross Asset Momentum Component

El Consejo de Administración

Schroder International Selection Fund
31 de diciembre de 2024

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

Informe de la Gestora de inversiones

Análisis económico

El periodo de 12 meses analizado estuvo dominado por la evolución de las expectativas sobre el momento en que los principales bancos centrales podrían empezar a recortar los tipos de interés.

A finales de 2023, los datos sobre la inflación estadounidense, más benignos de lo esperado, reforzaron la opinión del mercado de que la Reserva Federal (Fed) había terminado su ciclo de subidas de tipos y empezaría a dictar recortes a principios de 2024. Sin embargo, conforme avanzaba 2024, la inflación resultó ser más estable de lo previsto, por lo que los mercados se vieron obligados a retrasar tanto el inicio como la magnitud de los recortes de tipos estadounidenses.

Sin embargo, la publicación de unos datos de empleo más desfavorables a principios del verano generó temores de que la Fed hubiera pospuesto demasiado el recorte de tipos, lo que generó cierta preocupación en torno a la desaceleración económica o incluso la recesión. La Fed respondió en septiembre con un recorte de tipos de 50 puntos básicos (pb), el doble del movimiento habitual de 25 pb.

Esta situación fue parecida tanto en la zona euro como en Reino Unido, con una inflación superior a lo previsto que rebajó las expectativas de una flexibilización de las políticas. Ambos bancos centrales redujeron los tipos de interés durante el periodo.

La nota discordante provino de Japón. En marzo de 2024, el Banco de Japón revisó sus medidas de política monetaria y no solo puso fin a los tipos negativos, sino que fijó un tipo a corto plazo entre el 0,0% y el 0,1%. Asimismo, abandonó su política de control de la curva de rendimiento. Esta medida se adoptó en respuesta al aumento de la inflación en Japón y a los indicios de que se acordarían salarios más elevados. Posteriormente, el Banco de Japón subió los tipos de interés hasta el 0,25% en julio.

En los mercados emergentes, los variados datos económicos de China aún sugerían una recuperación económica exigua de la desaceleración provocada por la COVID-19 en años anteriores. La actual crisis inmobiliaria continuó afectando a la confianza. Las autoridades chinas respondieron con un paquete de medidas de estímulo en septiembre de 2024. Este paquete incluía recortes de tipos, financiación para el mercado de valores y apoyo al sector inmobiliario.

En noviembre asistimos a la ansiada elección presidencial de Estados Unidos. Si bien las encuestas arrojaban un resultado reñido, finalmente, los republicanos arrasaron los comicios y Donald Trump se hizo con la presidencia.

La economía estadounidense siguió esquivando la recesión, pero la inflación se mantuvo pertinaz en niveles elevados. La Fed recortó los tipos de interés en noviembre, pero apuntó a que aplicaría menos recortes de los previstos en 2025. El foco también comenzó a cambiar hacia el probable impacto en la inflación de algunas de las prioridades políticas que Trump había anunciado.

A lo largo del año, también se celebraron elecciones en otros países en las que los partidos en el poder perdieron. En el Reino Unido, el Partido Conservador perdió ante los laboristas en las elecciones generales de julio. En India, el BJP, el partido del primer ministro Modi, aunque logró ocupar la mayoría de los escaños, no alcanzó la mayoría de los votos.

La guerra entre Ucrania y Rusia continuó, mientras que, en Oriente Medio, hubo ciertos episodios que intensificaron la crisis en la región. Esto suscitó algunas preocupaciones puntuales sobre los precios del petróleo, pero, en última instancia, la oferta siguió siendo elevada.

Análisis de la renta variable mundial

Los mercados de renta variable mundial registraron importantes ganancias durante el periodo de 12 meses, a pesar de algunos casos de alta volatilidad, especialmente a finales de julio y principios de agosto y también a mediados de diciembre.

En general, las acciones se vieron favorecidas por las esperanzas de que la economía estadounidense lograra un «aterrizaje suave», así como por las expectativas de nuevos recortes de los tipos de interés. Los beneficios corporativos resilientes en varios sectores también favorecieron las acciones, al igual que el entusiasmo en torno a las nuevas tecnologías y la inteligencia artificial (IA). No obstante, la volatilidad de los mercados aumentó por las dudas en torno a los probables rendimientos que se obtendrán de la inversión en IA a gran escala.

A finales de julio y principios de agosto, la volatilidad se avivó a causa de varios factores. El Banco de Japón subió los tipos de interés, mientras que la publicación de datos desfavorables del mercado laboral estadounidense dio lugar a expectativas de importantes recortes de tipos en EE. UU. Esto afectó a las divisas y se tradujo en una breve caída pronunciada de las acciones japonesas en particular, aunque registraron ganancias con respecto al periodo en general.

El índice MSCI World obtuvo una rentabilidad del 18,7% (en dólares estadounidenses) durante el periodo. Desde el punto de vista regional, las acciones estadounidenses lideraron las ganancias. La tecnología de la información figuraba entre los sectores con mejores resultados, al igual que los servicios de comunicación y el consumo discrecional. Estos tres sectores se vieron respaldados por sólidas ganancias de determinadas empresas estadounidenses de gran capitalización. Otro sector que registró un rendimiento superior fue el de las finanzas, en el que los bancos se beneficiaron dado que finalmente la recesión en EE. UU. no tuvo lugar y los tipos de interés se mantuvieron relativamente altos, aunque se producirían algunos recortes a lo largo del año. Entre los sectores que registraron una rentabilidad inferior se encuentran el de materiales y el energético. El sector inmobiliario registró un rendimiento inferior al previsto conforme se recortaron los tipos.

Los mercados emergentes se quedaron ligeramente a la zaga de los mercados desarrollados. El índice MSCI EM obtuvo una rentabilidad del 7,5% (en dólares estadounidenses). El optimismo en torno a las perspectivas de las acciones tecnológicas contribuyó al buen comportamiento de las empresas taiwanesas. China fue uno de los principales lastres durante gran parte del periodo analizado en un contexto de incertidumbre en torno al sector inmobiliario del país. Sin embargo, las esperanzas de medidas de estímulo adicionales impulsaron las acciones hacia el final del periodo, cerrando con ganancias. Otro de los países con peor comportamiento fue Brasil, donde la inquietud con respecto a sus finanzas públicas va en aumento.

Informe de la Gestora de inversiones (continuación)

Análisis del mercado de renta fija

En 2024, los rendimientos aumentaron en los principales mercados de bonos gubernamentales. En el primer semestre del ejercicio, los participantes del mercado redujeron las expectativas de recortes tempranos de los tipos de interés y, aunque posteriormente la mejora en los datos de inflación impulsó los mercados de bonos, sobre todo en Estados Unidos, las elecciones de noviembre favorecieron que se produjese una venta masiva.

Durante el periodo de 12 meses analizado, el rendimiento de los bonos del Tesoro de Estados Unidos a 10 años aumentó del 3,86% al 4,58%. El deterioro de los datos del mercado laboral de Estados Unidos llevó a la Fed a recortar tipos en septiembre y noviembre, aunque los funcionarios de la Fed posteriormente emitieron una previsión más cauta para 2025.

El rendimiento del Bund alemán a 10 años aumentó del 2,03% al 2,36%, menos que en EE. UU., ya que los inversores comenzaron a prever que el Banco Central Europeo (BCE) se convertiría en el primer gran banco central en reducir los tipos de interés, lo que finalmente se produjo en junio, y se repitió en septiembre, octubre y diciembre.

A pesar de que el Banco de Inglaterra redujo los tipos de interés en un 0,25% en agosto y noviembre, el rendimiento del gilt británico a 10 años aumentó drásticamente del 3,54% al 4,57%, ya que el nuevo gobierno laborista anunció un aumento anual del endeudamiento en 28.000 millones de libras esterlinas.

Los rendimientos de los bonos gubernamentales japoneses se incrementaron significativamente debido a que el Banco de Japón abandonó su política de tipos de interés negativos y aumentó los costes de endeudamiento al 0,25% en julio. El rendimiento de los bonos gubernamentales a 10 años aumentó del 0,62% al 1,09% durante el ejercicio.

Los diferenciales de crédito se ajustaron significativamente, puesto que los tipos más bajos impulsaron la demanda de bonos corporativos de grado de inversión y de alto rendimiento. El estrechamiento de los diferenciales fue más acusado en los mercados de bonos corporativos de alto rendimiento de Estados Unidos.

En junio, el dólar estadounidense registró un máximo de 38 años frente al yen, antes de debilitarse debido a que los inversores anticiparon un descenso del diferencial de los tipos de interés entre Estados Unidos y Japón. En general, el índice del dólar estadounidense cerró al alza, repuntando de forma acusada tras las elecciones de noviembre, ya que la agenda política del nuevo gobierno de Trump podría dar lugar a que los tipos de interés se mantengan más altos durante más tiempo.

Perspectivas

La economía global continuará generando un crecimiento de entre el 2,5 y el 3% en los próximos dos años, según el Schroders Economics Group. En Estados Unidos, el consumo se encuentra en niveles favorables, y dado que en lugar de colapsar, el mercado laboral se ha enfriado, el gasto de los hogares debería seguir impulsando el crecimiento.

Existe una gran incertidumbre sobre el panorama político una vez que el presidente electo Donald Trump ocupe el cargo. Sin embargo, las políticas favorables al crecimiento, junto con medidas relativamente moderadas del lado de la oferta, impulsarán el crecimiento en 2025 con una mayor aceleración en 2026. Probablemente, un crecimiento más rápido suponga que la inflación siga en niveles más altos de lo que se presumía en un primer momento y que, después de una mayor flexibilización a corto plazo, la Fed acabará por centrarse en subir los tipos en 2026.

Se espera que la economía de la zona euro registre alguna mejora en 2025/26, pero no será tarea fácil. Si bien los consumidores se han beneficiado de un descenso de la inflación, es probable que las persistentes presiones sobre los precios limiten el margen de maniobra para seguir reduciendo los tipos de interés.

En cuanto a China, aunque el último giro político de Pekín contó con el beneplácito de los mercados, la reticencia del Gobierno a estimular la demanda interna hace que sea poco probable que la presión cíclica a la baja sobre el crecimiento disminuya hasta la segunda mitad de 2025.

Entre las principales clases de activos, la renta variable sigue registrando sólidas ganancias. Sin embargo, este activo está sobrevalorado, especialmente en Estados Unidos. La valoración de los bonos gubernamentales es baja, pero la economía estadounidense todavía se mantiene firme. El panorama de las materias primas se ha moderado, al igual que la demanda china.

A principios de abril de 2025, el contexto económico cambió radicalmente, ya que el presidente Trump anunció la imposición de aranceles de amplio alcance a las importaciones estadounidenses. Estos aranceles se fundamentan en un enfoque poco convencional, basado en el déficit comercial de Estados Unidos con sus socios comerciales. Por ahora, el presidente ha interrumpido los aranceles durante 90 días para todos los países afectados, excepto China. Cada país está tratando de negociar su relación comercial con los EE.UU., y está por ver qué sucederá. Los equipos de Schroders Economics estiman que, si finalmente se aplican los aranceles originales, la tasa arancelaria efectiva en EE. UU. aumentaría al 25,3%, lo que podría encarecer los precios en los EE. UU. un 2% y reducir el crecimiento en casi un 1%. Estas previsiones no tienen en cuenta las posibles represalias de otros países.

Informe de auditoría



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

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

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

INFORME DEL «RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ»

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Schroder International Selection Fund (el «Fondo») y de cada uno de sus subfondos, que incluyen el Balance consolidado y el Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024, y la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial correspondientes al ejercicio cerrado en dicha fecha, junto con las notas a los estados financieros, así como un resumen de las políticas contables más importantes.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos reflejan fielmente la situación financiera del Fondo y de cada uno de sus subfondos a 31 de diciembre de 2024, así como los resultados de sus operaciones y las variaciones de su patrimonio durante el ejercicio cerrado en la fecha susodicha, de conformidad con los requisitos legales y normativos de Luxemburgo relativos a la elaboración y la presentación de los estados financieros.

Fundamentos de nuestra opinión

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

Información adicional

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

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

©2025 KPMG Audit S.à r.l., una entidad luxemburguesa y una empresa miembro de la organización global de empresas miembros independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Limited, una sociedad privada de responsabilidad limitada por garantía con arreglo a la legislación inglesa. Todos los derechos reservados. Registro Mercantil de Luxemburgo B 149133.

Informe de auditoría (continuación)



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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos el riesgo de errores sustanciales de los estados financieros, independientemente de si se deben a un fraude o a una equivocación, diseñamos y aplicamos procedimientos para responder a estos riesgos y obtenemos pruebas de auditorías suficientes y adecuadas para expresar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error sustancial que se deba a fraude es superior al de no detectar un error que se deba a una equivocación, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisión deliberada, información falsa o la invalidación de los controles internos.
- Adquirimos conocimientos sobre el control interno en la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría adaptados a las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión acerca de la eficacia del control interno del Fondo.
- Evaluamos la adecuación de las políticas de contabilidad utilizadas y el sentido común de los cálculos de contabilidad y disposiciones al respecto del Consejo de Administración del Fondo.

Informe de auditoría (continuación)



- Determinamos la adecuación de cómo el Consejo de Administración del Fondo evalúa los aspectos contables relacionados con el funcionamiento y, en función de las pruebas de auditoría que se obtengan, identificamos si existe una incertidumbre con respecto a los acontecimientos o las situaciones que podrían poner en duda la capacidad del Fondo o de cualquiera de sus subfondos de seguir en funcionamiento. Si llegamos a la conclusión de que existe un nivel de incertidumbre considerable, debemos incluir en nuestro informe del «réviseur d'entreprises agréé» las disposiciones pertinentes en los estados financieros o, si dichas disposiciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en las pruebas de auditoría obtenidas hasta la fecha de nuestro informe del «réviseur d'entreprises agréé». Sin embargo, los eventos o las condiciones del futuro pueden impedir que el Fondo o cualquiera de sus subfondos (a excepción de aquellos que vayan a cerrarse o se pretendan cerrar) siga en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas sus disposiciones, y determinamos si los estados financieros describen las transacciones y los acontecimientos subyacentes de una forma que permita una presentación justa.

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

Luxemburgo, 24 de abril de 2025

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

Ravi Beegun
Partner

Información estadística a 31 de diciembre de 2024

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF Asian Opportunities				
Clase A Acum.	12.840.481	22,4132	20,6238	20,4757
Clase A Acum. EUR	12.863.513	21,5189	18,6218	19,1473
Clase A Acum. NOK	103.343	247,0503	204,0458	196,1408
Clase A Acum. SGD	291.921	20,0907	17,9148	18,0476
Clase A Dist.	8.493.338	16,2953	15,3037	15,5119
Clase A1 Acum.	2.587.356	20,2633	18,7394	18,6978
Clase A1 Acum. EUR	428.122	19,4815	16,9438	17,5090
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1.363.314	67,1499	62,1255	61,5137
Clase B Acum.	876.038	18,3836	17,0183	16,9975
Clase B Acum. EUR	2.090.504	17,6693	15,3831	15,9123
Clase C Acum.	29.256.442	29,0191	26,4873	26,0876
Clase C Acum. EUR	10.547.509	27,9131	23,9619	24,4424
Clase C Acum. GBP	29.596	89,6816	80,6136	83,6390
Clase C Acum. SEK Cubierta	1.748	174,9428	163,5518	165,9944
Clase C Acum. SGD	30.088	91,3414	80,8018	80,7567
Clase C Dist.	8.365.690	18,9071	17,6114	17,7072
Clase I Acum.	8.994.384	36,3047	32,8141	32,0055
Clase I Acum. GBP	930.206	117,7161	-	-
Clase I Acum. SGD Cubierta	2.208.758	9,0126	8,3225	8,2770
Clase I Dist.	1.222.160	29,8005	27,4856	27,3639
Clase IS Acum.	15	98,6860	-	-
Clase IZ Acum.	78.425.355	29,4279	26,7998	26,3359
Clase S Acum.	388.034	30,2059	27,4675	26,9534
Clase S Acum. EUR	1.715	29,1164	24,9004	25,3051
Clase S Dist.	26.120	24,7326	22,9520	22,9906
Clase X Acum.	2.888.671	34,0670	30,9780	30,3958
Clase X Acum. EUR	28.723	114,3275	97,7702	-
Clase X Acum. GBP	155.711	114,8477	102,8575	106,5050
Total Patrimonio neto en USD		5.136.041.396	5.761.849.240	5.986.424.282
Schroder ISF EURO Equity				
Clase A Acum.	4.271.177	47,0335	41,8817	39,7083
Clase A Acum. CHF Cubierta	35.799	57,3821	52,3394	50,6699
Clase A Acum. GBP Cubierta	17.914	46,7853	41,1937	38,5144
Clase A Acum. RMB Cubierta	17.076	540,3502	485,3047	461,9045
Clase A Acum. SGD Cubierta	60.722	85,7778	76,5264	72,0370
Clase A Acum. USD Cubierta	247.300	72,1312	63,2033	58,5709
Clase A Dist.	353.675	31,4827	29,1539	28,5172
Clase A1 Acum.	387.680	42,0473	37,6293	35,8548
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	697.273	165,0296	145,0220	133,6679
Clase A1 Acum. USD	77.243	43,6473	41,5525	38,2295
Clase B Acum.	1.578.210	40,3232	36,1230	34,4542
Clase B Dist.	17.398	28,6532	26,6961	26,2720
Clase C Acum.	814.698	58,5964	51,7596	48,6785
Clase C Acum. CHF Cubierta	350	61,5896	55,7263	53,5507
Clase C Acum. SEK Cubierta	22.190	486,5288	432,1728	407,8018
Clase C Acum. USD	269.062	18,2512	17,1504	15,5760
Clase C Acum. USD Cubierta	367.585	78,9470	68,6012	63,0709
Clase C Dist.	227.449	35,9342	33,0072	32,0253
Clase CN Acum.	780	58,9887	52,0562	48,9147
Clase I Acum.	1.426.078	73,4311	64,2286	59,8223
Clase I Acum. USD Cubierta	93.673	86,8557	74,7353	68,0197

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF EURO Equity (continuación)				
Clase IZ Acum.	1.741.331	59,3314	52,2880	49,0657
Clase K1 Acum.	45.572	59,1550	52,1600	48,9732
Clase K1 Acum. CHF Cubierta	50.095	62,2798	56,2502	53,9285
Clase K1 Acum. USD Cubierta	2.899	79,6758	69,1230	63,4127
Clase Z Acum.	21.830	58,6386	51,7979	48,7150
Total Patrimonio neto en EUR		660.907.000	787.772.021	1.974.373.841
Schroder ISF Global Equity				
Clase A Acum.	3.092.133	49,0999	41,5522	34,3123
Clase A Acum. AUD Cubierta	5.426	359,5508	308,8357	261,2019
Clase A1 Acum.	138.375	42,8263	36,5166	30,3795
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	629.429	170,6834	145,3372	119,8256
Clase B Acum.	843.369	43,7056	37,2112	30,9119
Clase C Acum.	7.508.269	59,7296	50,0682	40,9560
Clase C Acum. EUR	2.281.831	63,4059	49,9845	42,3429
Clase C Acum. NOK Cubierta	100	1.012,3100	-	-
Clase C Dist.	2.303	47,2311	40,1249	33,2935
Clase I Acum.	19.727.467	70,2259	58,5204	47,5899
Clase IS Dist. AV	15	97,6287	-	-
Clase IZ Acum.	4.430.520	60,2313	50,4200	41,1876
Clase IZ Dist. SV	32.623	113,8774	-	-
Clase S Dist.	6.083.745	48,1639	40,7969	33,8431
Total Patrimonio neto en USD		2.769.837.029	1.386.512.100	744.156.204
Schroder ISF Italian Equity				
Clase A Acum.	986.651	59,7635	51,1214	41,4101
Clase A Dist.	181.821	33,6210	32,4155	27,3117
Clase A1 Acum.	150.184	50,8724	43,8440	35,7814
Clase B Acum.	917.150	50,9012	43,8033	35,6950
Clase B Dist.	93.494	31,2474	30,3166	25,7004
Clase C Acum.	326.022	74,9138	63,7280	51,3384
Clase I Acum.	-	-	79,2154	63,1716
Clase IZ Acum.	-	-	64,4590	51,8077
Total Patrimonio neto en EUR		146.748.068	160.160.289	167.787.265
Schroder ISF Japanese Equity				
Clase A Acum.	8.838.577	1.844,6383	1.632,1933	1.366,7925
Clase A Acum. CZK	10.461	266,8135	241,4454	220,0548
Clase A Acum. EUR	603	96,8966	89,4911	83,4748
Clase A Acum. EUR Cubierta	526.935	176,5584	152,1541	124,0356
Clase A Acum. USD	186.517	10,4831	10,2999	9,2763
Clase A Acum. USD Cubierta	75.402	294,8589	250,6736	200,1797
Clase A Dist.	871.504	1.489,9765	1.341,5224	1.141,7093
Clase A Dist. EUR AV	16	91,6725	86,1742	81,5788
Clase A1 Acum.	488.876	1.550,0129	1.382,0283	1.166,0912
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	28.249	154,0745	133,7802	109,8734
Clase A1 Acum. USD	436.610	9,8446	9,7455	8,8428
Clase A1 Acum. USD Cubierta	15.338	248,9028	213,1940	171,5126
Clase B Acum.	2.870.836	1.531,5854	1.363,5324	1.148,7557
Clase B Acum. EUR Cubierta	201.822	157,3925	136,4508	111,8943
Clase C Acum.	1.564.947	2.245,4576	1.975,8974	1.645,6594
Clase C Acum. EUR	58.009	179,0844	164,4835	152,5815
Clase C Acum. EUR Cubierta	54.762	198,2656	169,8411	137,6868

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF Japanese Equity (continuación)				
Clase C Acum. USD	238.654	10,9250	10,6740	9,5610
Clase C Acum. USD Cubierta	211.695	315,2814	266,5428	211,6780
Clase C Dist.	249.444	1.751,7654	1.568,4900	1.327,6220
Clase I Acum.	786.828	2.806,5620	2.445,5232	2.016,9670
Clase I Acum. EUR Cubierta	226	240,4307	203,5910	163,4089
Clase I Acum. USD Cubierta	347.614	354,5561	296,7730	233,3527
Clase IZ Acum.	241.344	2.276,7650	1.998,8038	1.660,1363
Clase X Acum. GBP	15	99,5836	-	-
Clase X Acum. GBP Cubierta	100	119,9206	100,8460	-
Clase Z Acum.	23.310	2.640,7578	2.321,1749	1.930,9429
Clase Z Acum. EUR Cubierta	51.331	200,9096	171,9704	139,2443
Clase Z Dist.	228.108	2.342,0149	2.094,1039	1.770,5459
Total Patrimonio neto en JPY		91.801.957.294	190.406.816.704	208.572.961.748
Schroder ISF Swiss Equity				
Clase A Acum.	1.629.218	58,0133	55,7671	53,2890
Clase A Acum. EUR Cubierta	24.195	51,3130	48,2220	45,2066
Clase A Acum. GBP Cubierta	522	46,2281	42,9187	39,6980
Clase A Acum. USD Cubierta	5.850	81,5086	75,3507	69,1695
Clase A Dist.	156.774	46,8432	45,9038	44,7125
Clase A1 Acum.	75.974	49,2905	47,7398	45,9600
Clase B Acum.	536.582	49,4414	47,8144	45,9638
Clase B Dist.	3.771	40,3468	39,7775	38,9810
Clase C Acum.	188.074	69,2535	66,2049	62,9149
Clase C Dist.	43.206	55,0649	53,6586	51,9763
Clase I Acum.	6.217	101,0117	-	-
Clase IZ Acum.	-	-	67,0230	63,5513
Clase Z Acum.	26.674	70,0971	66,8973	63,4961
Clase Z Acum. EUR Cubierta	2.360	54,6238	50,9926	47,4743
Clase Z Acum. GBP Cubierta	246	49,2313	45,4040	41,7072
Clase Z Acum. USD Cubierta	1.944	86,7666	79,6768	72,6949
Clase Z Dist.	1.367	56,4812	54,9681	53,1837
Total Patrimonio neto en CHF		152.180.657	178.592.486	176.133.694
Schroder ISF UK Equity				
Clase A Acum.	4.430.499	4,8023	4,8406	4,4970
Clase A Acum. CHF Cubierta	15.411	6,0604	6,3535	6,1192
Clase A Acum. EUR Cubierta	82.953	5,4731	5,5972	5,2901
Clase A Acum. USD Cubierta	236.646	8,9674	9,0133	8,3210
Clase A Dist.	908.975	2,6249	2,7179	2,5945
Clase A Dist. EUR	25.269	106,2311	104,9960	98,3359
Clase A Dist. USD	738.762	3,3354	3,5066	3,1722
Clase A1 Acum.	360.410	4,0278	4,0803	3,8096
Clase B Acum.	1.183.419	3,9765	4,0325	3,7687
Clase B Dist.	38.763	2,3630	2,4618	2,3641
Clase C Acum.	342.373	5,9029	5,9172	5,4671
Clase C Acum. EUR	9.704	121,0497	115,8664	105,0594
Clase C Acum. EUR Cubierta	1.311	106,0240	107,8237	101,3382
Clase C Dist.	1.350.360	3,0655	3,1564	2,9964
Clase C Dist. EUR	98	108,6272	106,7888	99,4533
Clase C Dist. USD	5.217	94,2356	98,4861	88,5627
Clase IZ Acum.	-	-	5,9888	5,5187

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF UK Equity (continuación)				
Clase S Acum.	18.204	6,1328	6,1293	5,6461
Clase S Dist.	157.878	4,2979	4,4118	4,1753
Clase Z Acum.	32.611	5,9586	5,9732	5,5188
Clase Z Dist.	3.759	3,1700	3,2644	3,0993
Total Patrimonio neto en GBP		44.906.119	64.597.982	72.400.127
Schroder ISF US Large Cap				
Clase A Acum.	800.744	345,8298	273,1098	222,1517
Clase A Acum. EUR	575.376	331,8950	246,4986	207,6549
Clase A Acum. EUR Cubierta	167.705	370,7778	297,8022	248,3404
Clase A Acum. NOK	491	3.851,6637	2.730,1352	2.150,2541
Clase A Acum. PLN Cubierta	351.112	643,5724	506,8890	407,7462
Clase A Dist.	13.278	304,3913	241,9998	198,8617
Clase A Dist. GBP	1.732	235,7674	184,6326	160,1016
Clase A1 Acum.	460.788	294,6747	234,4698	192,1505
Clase A1 Acum. EUR	13.987	282,8969	211,6928	179,6696
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	10.886	326,0225	263,8793	221,6812
Clase B Acum.	179.456	289,5324	230,0278	188,2271
Clase B Acum. EUR	134.127	278,5248	208,1085	176,3646
Clase B Acum. EUR Cubierta	88.751	332,9237	269,0555	225,7091
Clase C Acum.	2.243.914	426,2727	334,1017	269,7475
Clase C Acum. EUR	469.743	408,0445	300,7789	251,4607
Clase C Acum. EUR Cubierta	197.315	419,4316	334,3552	276,7420
Clase C Acum. GBP	22.613	187,3078	144,5923	123,1915
Clase C Acum. SEK Cubierta	546	2.778,0531	2.223,8185	1.844,8020
Clase C Dist.	31.599	363,6089	286,9332	234,0192
Clase I Acum.	2.910.325	526,8006	409,6547	328,1608
Clase I Acum. EUR Cubierta	100	102,4802	-	-
Clase IZ Acum.	1.479.886	431,8570	337,6807	271,9891
Clase IZ Acum. EUR	1.665.299	113,0667	-	-
Clase S Acum.	2.804	438,2937	342,9199	276,3766
Clase S Dist.	423	391,3855	308,3048	251,0072
Clase X Acum.	47.829	476,2554	371,2753	298,1574
Clase X Acum. EUR	9.472	436,2122	319,8087	265,9852
Clase X Acum. GBP	12.024	271,9175	208,7789	176,9332
Clase X Acum. GBP Cubierta	100	133,5643	104,4062	-
Clase X Dist. GBP AV	3.238.037	257,6423	199,1676	170,5049
Clase X1 Acum. GBP	15	116,8385	-	-
Clase Y Acum.	180	474,7404	370,3242	297,5578
Clase Y Acum. EUR	35	436,2967	319,8919	266,1020
Clase Y Acum. GBP	2.303	271,1095	208,2714	176,6021
Clase Y Dist. GBP AV	11.220	256,8721	198,6833	170,1844
Clase Z Acum. EUR	282	409,0084	301,7158	252,4669
Total Patrimonio neto en USD		5.573.665.353	3.269.087.081	2.359.152.111
Schroder ISF All China Equity				
Clase A Acum.	107.538	106,5038	104,3348	126,3909
Clase B Acum. EUR	86.371	114,2661	105,9118	133,6766
Clase C Acum.	1.257.061	112,0782	108,9153	130,8889
Clase C Acum. EUR	56.941	88,1849	80,5888	100,3336
Clase C Acum. GBP	303	86,4460	82,6732	104,8393
Clase E Acum.	199.583	113,9875	110,4947	132,4586

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF All China Equity (continuación)				
Clase I Acum.	677.728	119,6568	115,1355	137,0169
Clase I Acum. AUD	15	82,3912	72,4502	86,0667
Clase IZ Acum.	92.016	113,4986	110,0282	131,9223
Clase IZ Dist. AV	16	67,4085	66,6421	81,3980
Clase IZ Dist. GBP AV	16	72,7937	70,9378	91,4738
Clase X Acum.	26.202	113,7020	110,2493	132,2113
Clase X Acum. EUR	15	80,4093	73,3873	91,1784
Clase X Dist. GBP	13	111,0253	108,2564	139,6511
Clase Y Acum.	225.282	113,3648	109,9969	131,9972
Clase Y Acum. EUR	48.928	124,9322	114,0061	141,6877
Clase Y Dist. GBP	7.469	110,6397	107,9027	139,3346
Total Patrimonio neto en USD		318.051.255	584.168.407	634.907.650
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser				
Clase A Acum.	40.291	147,6319	140,9817	129,8693
Clase A Acum. CHF	2.992	144,3207	127,8585	129,5407
Clase A Acum. EUR	35.980	189,6221	170,3010	162,4685
Clase A Dist.	469.216	66,9938	68,6377	67,8105
Clase A Dist. AUD	40.594	101,0228	94,6064	93,3020
Clase A Dist. AUD Cubierta	111.750	66,1927	68,4002	68,4093
Clase A Dist. CHF	42.789	65,4769	62,2335	67,6220
Clase A Dist. EUR	190.292	86,0422	82,9055	84,8271
Clase A Dist. EUR Cubierta	396.534	54,3315	56,7497	57,6087
Clase A Dist. SGD	248.549	72,5279	72,0081	72,1846
Clase A Dist. SGD Cubierta	473.804	63,7535	66,7345	67,2328
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	22.658	51,3145	53,8732	54,9614
Clase B Dist. EUR Cubierta	491.159	50,7695	53,3516	54,4830
Clase C Acum.	9	162,0119	153,4078	140,1843
Clase C Dist. EUR Cubierta	166	57,3635	59,4452	59,8695
Clase C Dist. QV	47.361	83,6681	84,8724	83,0582
Clase IZ Acum.	12	164,0930	155,0640	141,4900
Total Patrimonio neto en USD		161.055.260	211.954.896	216.485.838
Schroder ISF Asian Equity Impact				
Clase A Acum.	15	105,6493	97,2013	-
Clase B Acum. EUR Cubierta	100	100,8186	95,1509	-
Clase C Acum.	1.213	106,6139	97,5891	-
Clase E Acum.	15	107,5413	97,9207	-
Clase I Acum.	100.015	108,9153	98,4656	-
Clase IZ Acum.	15	107,1233	97,7660	-
Total Patrimonio neto en USD		11.037.787	9.981.335	-
Schroder ISF Asian Equity Yield				
Clase A Acum.	5.943.944	39,7284	36,5160	32,1996
Clase A Acum. CHF	14.527	167,7115	143,0054	138,6912
Clase A Acum. EUR	95.993	215,4735	186,2560	170,0973
Clase A Dist.	7.179.724	20,0660	19,1188	17,4074
Clase A Dist. AUD Cubierta MFC	29.735	32,3273	31,0915	28,6782
Clase A Dist. GBP	134.552	16,5911	15,4532	14,9016
Clase A Dist. SGD Cubierta MV	32.170	87,3311	85,0645	78,9884
Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	30.464	322,3240	309,7612	285,1758
Clase A1 Acum.	954.698	36,1539	33,3989	29,5986
Clase A1 Dist.	414.379	17,8507	17,0937	15,6413

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF Asian Equity Yield (continuación)				
Clase B Acum.	386.169	35,1353	32,4898	28,8211
Clase C Acum.	4.554.156	44,8334	40,9809	35,9390
Clase C Acum. CHF	88.038	179,9414	152,5890	147,1779
Clase C Acum. EUR	63.115	231,1389	198,7001	180,4740
Clase C Dist.	284.551	23,6014	22,3599	20,2466
Clase I Acum.	3.547.531	58,1011	52,4539	45,4379
Clase IS Dist. SV	15	97,9853	-	-
Clase IZ Acum.	129.623	45,4408	41,4386	36,2540
Clase S Acum.	75.311	47,3271	43,0439	37,5610
Clase S Dist.	367.437	33,6504	31,7252	28,7107
Clase U Acum.	13.050	37,3435	34,6700	30,8771
Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	2.591	30,4289	29,5454	27,5220
Clase U Dist. MF	19.050	18,9229	18,2013	16,7379
Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	25.783	303,2202	294,2303	273,5566
Total Patrimonio neto en USD		938.654.511	1.026.824.234	1.042.469.005
Schroder ISF Asian Smaller Companies				
Clase A Acum.	28.919	287,1810	287,5325	250,2107
Clase A1 Acum.	5.624	262,4520	264,0986	230,9637
Clase B Acum.	7.993	251,5001	253,3384	221,7752
Clase C Acum.	9.041	319,2520	317,8384	275,0839
Clase I Acum.	606.567	419,8429	412,8893	352,9597
Clase IZ Acum.	-	-	321,5007	277,4372
Total Patrimonio neto en USD		269.340.454	313.798.738	259.234.991
Schroder ISF Asian Total Return				
Clase A Acum.	87.757	370,1940	335,7625	296,5043
Clase A Acum. EUR Cubierta	13.201	275,4601	254,6420	230,9166
Clase A Dist. GBP	1.134	418,1481	382,1068	366,3745
Clase A Dist. SGD	588.260	19,3682	17,4148	16,0554
Clase A1 Acum.	83.985	343,4823	313,1036	277,8751
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1.321	1.060,6783	967,6620	851,3720
Clase B Acum.	13.140	338,3217	308,7113	274,2503
Clase C Acum.	3.664.260	414,6201	373,9773	328,4470
Clase C Acum. EUR Cubierta	313.010	305,9246	281,2599	253,6461
Clase C Dist. GBP	1.379.824	448,2666	407,3356	388,4021
Clase I Acum.	482.777	513,7074	457,6449	397,0088
Clase IS Acum.	15	98,1413	-	-
Clase IS Dist. AV	15	98,1413	-	-
Clase IS Dist. GBP AV	15	99,4067	-	-
Clase IZ Acum.	5.442.813	110,3302	-	-
Clase S Acum.	62.890	437,5639	392,6915	343,1693
Clase S Dist.	260.243	344,4701	316,2350	284,2958
Clase S Dist. GBP	349.069	474,7964	429,2848	407,2694
Clase Y Acum.	15	110,3320	-	-
Clase Z Acum.	523.384	114,8146	-	-
Clase Z Acum. GBP	1.589.143	116,6161	-	-
Clase Z GBP Dist. AV	7.780.695	107,7664	-	-
Total Patrimonio neto en USD		4.988.583.839	4.653.275.399	4.378.863.179
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)				
Clase A Acum.	588.245	223,7207	204,7114	220,0962
Clase A Acum. EUR	264.220	215,1886	185,1794	206,1951

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

Información estadística

a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China) (continuación)				
Clase A Acum. HKD	327	1.667,4071	1.534,8960	1.647,1427
Clase A Acum. SGD	15	104,4494	-	-
Clase A Dist. EUR	1.327	166,9621	146,3321	166,1095
Clase A Dist. GBP	17.091	132,5312	121,6468	140,7053
Clase A1 Acum.	173.007	206,2797	189,7032	204,9802
Clase A1 Acum. EUR	44.146	198,3994	171,5916	192,0210
Clase B Acum.	32.260	198,5248	182,7546	197,6679
Clase B Acum. EUR	127.485	191,0818	165,4287	185,3089
Clase C Acum.	369.205	251,6796	229,0247	244,8911
Clase C Acum. CHF	1.344	132,8310	112,1366	131,8662
Clase C Acum. EUR	26.251	242,3035	207,3570	229,6271
Clase C Dist. AV	-	-	211,1899	230,3597
Clase I Acum.	242.484	318,7529	286,4859	302,5876
Clase S Acum.	8	265,5802	240,4310	255,8103
Total Patrimonio neto en USD		447.364.804	470.106.919	556.596.303
Schroder ISF Changing Lifestyles				
Clase A Acum.	13.143	140,3076	127,0599	105,0097
Clase B Acum.	3.144	135,7615	123,6917	102,8394
Clase B Acum. EUR Cubierta	5.131	121,4112	112,6537	96,1788
Clase C Acum.	1.043	145,7329	130,9141	107,3404
Clase E Acum.	635	148,3884	132,8001	108,4778
Clase I Acum.	51.721	153,0620	136,1535	110,5427
Clase IZ Acum.	10	147,4990	132,1810	108,1160
Total Patrimonio neto en USD		11.082.615	15.041.109	12.025.998
Schroder ISF China A				
Clase A Acum.	1.071.503	115,1145	112,8858	133,2809
Clase A Acum. EUR Cubierta	32.819	54,8671	54,8446	66,4109
Clase A Acum. SGD	2.023	89,1998	84,7705	-
Clase A1 Acum.	16.152	64,7078	63,7818	75,6815
Clase B Acum.	122.040	111,4673	109,9750	130,6228
Clase C Acum.	4.166.910	119,7057	116,7388	137,0706
Clase C Acum. EUR	209.650	89,1176	81,7384	99,3948
Clase C Acum. EUR Cubierta	7.677	56,0434	55,7120	67,1060
Clase C Acum. GBP	2.363	81,2338	78,0113	96,6515
Clase E Acum.	108.475	124,0080	120,3336	140,5843
Clase I Acum.	1.724.310	130,6418	125,8413	145,9566
Clase IZ Acum.	9.881.480	121,2224	117,9472	138,1743
Clase IZ Acum. EUR	24.776	90,0748	82,4198	99,9962
Clase Y Acum.	15	114,1713	-	-
Total Patrimonio neto en USD		2.097.801.032	3.481.893.510	3.955.792.707
Schroder ISF China A All Cap				
Clase A Acum.	5.642	65,5296	65,4426	73,2257
Clase A Acum. HKD	117	99,3112	99,7482	-
Clase A Acum. RMB	110	100,4283	97,3895	-
Clase B Acum.	187	64,2590	64,5987	72,7681
Clase C Acum.	277	66,7365	66,2889	73,7722
Clase C Acum. EUR	15	73,9762	69,1732	79,7182
Clase C Acum. GBP	185	72,7499	71,1685	83,5709
Clase E Acum.	3.220	67,8179	67,0119	74,2055
Clase I Acum.	435.216	69,4315	68,1143	74,8696

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF China A All Cap (continuación)				
Clase I Acum. EUR	15	77,1717	71,1594	80,9659
Clase I Acum. GBP	15	75,7668	73,1771	84,8478
Clase IZ Acum.	15	67,3840	66,7353	74,0447
Clase K1 Acum.	15	102,2433	101,3227	-
Total Patrimonio neto en USD		30.862.506	48.343.525	66.843.982
Schroder ISF China Opportunities				
Clase A Acum.	1.305.494	336,2118	317,6068	384,4891
Clase A Acum. EUR	38.601	66,5290	59,1050	74,1059
Clase A Acum. HKD	14.781.641	14,4567	13,7386	16,6012
Clase A Acum. RMB Cubierta	396.105	5,3862	5,2484	6,5659
Clase A Acum. SGD Cubierta	5.522.959	9,4926	9,1797	11,3468
Clase A Dist. AV	2.518	60,0672	58,0200	71,6938
Clase A Dist. HKD	12.325	12,0769	11,7448	14,4545
Clase A1 Acum.	65.889	308,0609	292,4811	355,8423
Clase B Acum.	71.143	300,2939	285,3934	347,5649
Clase C Acum.	582.282	377,1042	354,2710	426,5137
Clase D Acum.	771	283,9556	270,9452	331,2887
Clase I Acum.	298.190	476,2477	441,9000	525,5267
Clase IZ Acum.	513.526	105,7196	98,8382	118,3893
Clase IZ Dist. EUR Cubierta	32	249,6451	243,8741	306,0234
Clase K1 Acum.	6.888	59,1693	55,4826	66,6803
Clase K1 Acum. CNH Cubierta	650	61,4196	59,3593	73,6794
Clase K1 Acum. EUR	68.692	73,6213	64,9289	80,8231
Clase K1 Acum. HKD	780	65,1095	61,3958	73,6241
Clase K1 Acum. SGD Cubierta	140	61,6334	59,1199	72,5022
Clase K1 Dist. AV	16	61,6373	59,0583	72,4409
Clase K1 Dist. GBP Cubierta AV	104	58,9423	56,9713	70,7735
Total Patrimonio neto en USD		971.482.908	1.039.384.285	1.536.502.418
Schroder ISF Circular Economy				
Clase A Acum.	134	123,1590	118,5068	-
Clase A Dist. AV	15	121,7778	118,4333	-
Clase B Acum. EUR	15	124,4352	113,0845	-
Clase C Acum.	15	124,3820	118,6887	-
Clase C Acum. EUR	15	126,3931	113,3584	-
Clase C Acum. GBP	15	98,9219	-	-
Clase C Dist.	15	122,8578	118,5933	-
Clase C Dist. EUR AV	15	124,8465	113,2691	-
Clase E Acum.	15	124,9200	118,7433	-
Clase I Acum.	52.313	125,8042	118,8990	-
Clase IZ Acum.	15	124,7373	118,7453	-
Total Patrimonio neto en USD		6.614.716	5.983.293	-
Schroder ISF Emerging Asia				
Clase A Acum.	10.316.522	49,5729	45,8613	45,0495
Clase A Acum. AUD Cubierta	24.187	58,5706	55,1645	55,6047
Clase A Acum. EUR	7.125.086	47,6726	41,4765	42,1952
Clase A Acum. GBP Cubierta	18.715	36,5033	34,0061	33,8377
Clase A Acum. HKD	7.243	369,5377	343,9263	337,2193
Clase A Acum. SGD Cubierta	27.892	60,8453	57,5298	57,6552
Clase A Dist. GBP	76.562	30,0260	27,9096	29,5306
Clase A1 Acum.	8.954.335	45,1349	41,9658	41,4289

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF Emerging Asia (continuación)				
Clase A1 Acum. EUR	234.583	43,4249	37,9719	38,8228
Clase B Acum.	296.287	43,6919	40,6651	40,1847
Clase B Acum. EUR	836.323	42,0732	36,8269	37,6893
Clase C Acum.	6.754.045	56,5474	52,0203	50,8174
Clase C Acum. EUR	3.282.170	54,2929	46,9761	47,5282
Clase C Acum. USD Cubierta BRL	-	-	114,4484	98,4621
Clase I Acum.	1.798.417	72,1563	65,5674	63,2714
Clase I Acum. EUR	2.749.211	69,4098	59,3161	59,2805
Clase IZ Acum.	26.990.502	66,8191	61,1771	59,4785
Clase IZ Acum. EUR	4.717.653	56,7596	48,8727	49,2092
Clase U Acum.	4.072	87,1919	81,4656	80,8214
Clase Z Acum. EUR	30.624	55,8564	48,2077	48,6532
Total Patrimonio neto en USD		4.313.970.578	5.022.671.017	5.320.188.139
Schroder ISF Emerging Europe				
Clase A Acum.	8.934.152	22,8249	19,2626	13,8336
Clase A Acum. NOK	46.541	271,1110	218,3571	146,5904
Clase A Dist.	830.723	14,2833	12,6584	9,4532
Clase A Dist. GBP	133.612	11,8257	10,9772	8,3532
Clase A1 Acum.	598.971	20,8110	17,6515	12,7398
Clase A1 Acum. USD	612.892	21,5428	19,4289	13,5399
Clase B Acum.	652.093	19,6705	16,7009	12,0657
Clase B Dist.	24.446	12,4975	11,1443	8,3712
Clase C Acum.	1.820.738	26,7134	22,4182	16,0109
Clase C Dist.	25.442	15,9586	14,0625	10,4430
Clase I Acum.	50.058	34,6502	28,7226	20,2639
Clase IZ Acum.	2.629.825	79,4744	66,5446	47,3533
Clase X9 Acum. - Side Pocket	3.123	23,9701	56,8222	0,0240
Clase Y9 Acum. - Side Pocket	996.877	22,6729	56,7676	0,0240
Total Patrimonio neto en EUR		539.523.997	550.335.010	243.487.639
Schroder ISF Emerging Markets				
Clase A Acum.	10.390.573	17,0741	15,9278	14,8493
Clase A Acum. AUD Cubierta	4.387	139,7178	132,6347	126,7959
Clase A Acum. CZK	5.766	409,7505	352,8469	332,9118
Clase A Acum. EUR	25.357.760	16,3858	14,3757	13,8805
Clase A Acum. EUR Cubierta	741.813	10,7402	10,2081	9,7747
Clase A Acum. SEK	-	-	157,2563	152,0028
Clase A Acum. SGD	15	103,9249	-	-
Clase A Dist.	1.003.360	12,6627	12,0983	11,5345
Clase A1 Acum.	2.053.902	15,2928	14,3375	13,4334
Clase A1 Acum. EUR	3.191.295	14,7082	12,9685	12,5841
Clase B Acum.	524.735	14,4081	13,5221	12,6820
Clase B Acum. EUR	1.374.323	13,8422	12,2166	11,8668
Clase C Acum.	22.265.634	20,5520	19,0186	17,5898
Clase C Acum. AUD	43.587	33,1482	28,0410	25,8649
Clase C Acum. EUR	9.471.183	19,8158	17,2456	16,5196
Clase C Acum. EUR Cubierta	703.919	11,3528	10,7035	10,1672
Clase C Dist.	1.127.358	13,9656	13,2351	12,5171
Clase I Acum.	52.197.944	26,7524	24,5130	22,4504
Clase I Acum. EUR	27.221.292	25,6827	22,1314	20,9922
Clase I Acum. EUR Cubierta	629.731	112,1001	104,6377	98,3905

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF Emerging Markets (continuación)				
Clase IS Dist. AV	15	97,7893	-	-
Clase S Acum.	4.058	21,3000	19,6614	18,1394
Clase S Dist.	287.185	17,0731	16,1389	15,2240
Clase X Acum.	20.305.800	23,2580	21,5653	19,9845
Clase X Acum. EUR	1.134.124	109,4472	-	-
Clase X1 Acum. GBP	2.118.217	18,8078	17,1327	16,7130
Clase X2 Acum.	16.256.180	23,8776	22,0444	20,3410
Clase X2 Acum. EUR Cubierta	13.436	11,5026	10,8173	10,2568
Clase X3 Acum.	5.763.686	24,0637	22,1846	20,4419
Clase X3 Acum. EUR	4.258.400	20,2180	17,5295	16,7284
Clase X3 Acum. GBP	15.139.143	19,1372	17,3763	16,8967
Clase X3 Dist. EUR QV	15	104,6364	-	-
Clase X3 Dist. GBP QV	157.012	101,7747	-	-
Total Patrimonio neto en USD		5.267.791.983	4.998.992.118	4.230.399.164
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha				
Clase A Acum.	104.788	128,0238	114,0003	104,4182
Clase C Acum.	126.268	133,0548	117,8265	107,3499
Clase C Acum. GBP	-	-	91,1960	87,6537
Clase E Acum.	135.888	139,4854	122,7716	111,1778
Clase I Acum.	1.169.507	145,1035	126,9082	114,1922
Clase I Acum. EUR	121.267	108,5684	-	-
Clase IZ Acum.	-	-	119,0423	108,2122
Clase X Acum.	2.415.282	119,6145	105,2289	-
Total Patrimonio neto en USD		521.455.164	293.268.940	187.761.204
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact				
Clase A Acum.	1.174	87,3710	84,4572	86,4467
Clase B Acum.	15	85,0747	82,6840	85,1853
Clase B Acum. EUR	15	96,7954	88,4388	94,3636
Clase C Acum.	15	88,2460	84,8773	86,5127
Clase C Acum. EUR	1.043	100,5821	90,9219	95,9308
Clase C Acum. GBP	15	94,7786	89,6986	96,4223
Clase E Acum.	15	90,0320	86,1335	87,3056
Clase E Acum. EUR	2.278	102,4201	92,1262	96,7038
Clase E Acum. GBP	15	96,4719	90,8103	97,1026
Clase I Acum.	421.057	92,3874	87,7115	88,2564
Clase I Acum. EUR	15	105,1309	93,8093	97,7432
Clase IZ Acum.	15	89,1120	85,4588	86,8887
Total Patrimonio neto en USD		39.366.565	57.998.459	46.193.463
Schroder ISF Emerging Markets ex China*				
Clase A Acum.	15	94,7487	-	-
Clase B Acum.	15	94,4780	-	-
Clase C Acum.	15	95,1053	-	-
Clase E Acum.	15	95,2273	-	-
Clase I Acum.	248.874	95,5854	-	-
Clase IZ Acum.	15	95,2567	-	-
Total Patrimonio neto en USD		23.795.814	-	-
Schroder ISF Emerging Markets Value				
Clase A Acum.	34.655	171,0952	158,6880	137,0587
Clase A1 Acum. EUR	15	100,0869	-	-
Clase B Acum.	15	167,1373	155,9233	135,4427

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

Información estadística

a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF Emerging Markets Value (continuación)				
Clase C Acum.	98.653	177,0800	162,9100	139,5881
Clase C Acum. GBP Cubierta	249.599	169,2534	156,6275	135,8106
Clase C Dist. AV	39	106,6657	103,8910	93,9994
Clase E Acum.	308.244	122,0917	111,8983	95,5213
Clase E Dist. AV	17	107,6763	104,4927	94,3202
Clase I Acum.	51.285	184,5941	168,1382	142,6610
Clase I Acum. GBP Cubierta	100	176,4417	161,6581	138,7954
Clase IZ Acum.	114.261	178,8478	164,1398	140,3126
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	100	170,9374	157,7980	136,4685
Clase S Acum.	15	180,5027	165,3753	140,9887
Clase S Acum. GBP Cubierta	100	171,9384	158,5112	136,9141
Total Patrimonio neto en USD		143.937.746	107.716.064	55.995.297
Schroder ISF European Dividend Maximiser				
Clase A Acum.	80.905	104,6299	99,8945	91,5661
Clase A Dist.	2.424.332	28,5831	29,2857	28,8141
Clase A Dist. SGD Cubierta	9.518	78,3000	80,3832	78,5013
Clase A Dist. USD Cubierta	199.119	56,7476	57,2096	55,0299
Clase A1 Acum.	29.687	96,4503	92,5480	85,2558
Clase A1 Dist.	702.599	26,3714	27,1556	26,8518
Clase B Acum.	100.464	94,3260	90,5997	83,5442
Clase B Dist.	1.810.858	25,7877	26,5812	26,3102
Clase C Acum.	38.157	118,3791	112,1194	101,9562
Clase C Dist.	139.252	32,3565	32,8866	32,0997
Clase C Dist. MF	1.794	32,4346	32,9568	32,1461
Clase IZ Acum.	13	120,0694	113,3658	102,8518
Clase Z Acum.	15	119,5736	113,2438	102,9785
Clase Z Dist.	6.025	34,0449	34,6035	33,7758
Total Patrimonio neto en EUR		176.020.554	217.879.371	235.728.158
Schroder ISF European Equity Impact*				
Clase A Acum.	19.339	191,5183	189,3748	161,6180
Clase A Dist.	1.905	171,3906	174,5009	150,8286
Clase A Dist. GBP	19	144,2732	154,1092	135,7343
Clase B Acum.	1.103	104,0035	103,4595	88,8285
Clase C Acum.	12.002	210,3289	206,3117	174,6719
Clase C Dist.	3.092	188,3950	190,2653	163,1393
Clase C Dist. GBP	776	151,7763	160,9330	140,5969
Clase C Dist. GBP Cubierta	687	169,1437	168,9513	142,9162
Clase E Acum.	12.404	236,6852	230,9988	194,6026
Clase E Acum. GBP	11	176,9797	181,2951	155,4832
Clase I Acum.	35.183	247,4545	240,3462	201,5046
Clase IZ Acum.	9	211,6865	207,0220	174,8955
Clase S Dist.	1.663	191,9794	193,0064	164,9204
Clase S Dist. GBP	1.843	155,5520	164,3182	143,0230
Clase Z Acum.	225	212,1663	208,1126	176,2055
Clase Z Acum. GBP	11	170,1174	175,0817	150,9169
Total Patrimonio neto en EUR		19.900.164	21.915.110	28.206.302
Schroder ISF European Smaller Companies				
Clase A Acum.	418.954	40,6120	39,1188	36,4797
Clase A Acum. USD Cubierta	30.850	63,6220	60,3609	55,0181
Clase A Dist.	32.623	30,4578	30,6819	29,3332

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF European Smaller Companies (continuación)				
Clase A1 Acum.	347.386	36,5426	35,3768	33,1555
Clase A1 Acum. USD	263.912	37,9300	39,0447	35,3331
Clase B Acum.	360.715	33,7287	32,6852	30,6631
Clase B Dist.	9.258	26,0038	26,3543	25,3492
Clase C Acum.	24.737	49,3302	47,1367	43,6076
Clase C Dist.	4.470	33,9727	33,9455	32,1918
Clase IZ Acum.	-	-	47,7020	44,0133
Clase S Acum.	963	51,3348	48,9284	45,1524
Clase Z Acum.	97.691	49,9886	47,7659	44,1901
Total Patrimonio neto en EUR		60.935.539	69.071.457	69.566.273
Schroder ISF European Special Situations				
Clase A Acum.	528.646	254,5523	246,2192	210,0365
Clase A Acum. GBP	3.534	233,4691	237,0995	206,0927
Clase A Acum. USD	295	92,2895	94,9651	78,2488
Clase A Dist. GBP	173	192,7676	199,2319	176,1162
Clase A Dist. USD AV	16	87,6873	91,8640	76,9680
Clase A1 Acum.	25.423	232,5592	226,0671	193,8113
Clase B Acum.	89.690	226,8679	220,7659	189,4527
Clase C Acum.	152.548	282,5209	271,0811	229,4071
Clase C Acum. GBP	787	252,5979	254,4773	219,4439
Clase C Acum. USD	51	243,2896	248,2816	202,8834
Clase C Dist.	23.609	214,5969	209,5884	180,3602
Clase C Dist. GBP	395	205,4002	210,6262	184,6647
Clase I Acum.	78.831	373,8517	355,1981	297,6622
Clase IZ Acum.	1	289,4902	277,8649	234,4158
Clase IZ Acum. USD	15	95,2857	97,0227	79,0348
Clase IZ Dist. AV	16	98,9961	96,3637	82,7287
Clase K1 Acum.	9.841	287,3512	275,2273	232,4989
Clase K1 Acum. USD	15	95,1742	96,9519	79,0099
Clase K1 Dist. AV	16	98,8711	96,2805	82,6900
Clase S Acum.	11	292,1623	279,5946	236,0486
Clase S Dist.	4.309	241,1546	234,9346	201,6634
Clase X Acum. GBP Cubierta	100	116,7491	109,8032	-
Clase Z Acum.	1.044	283,9468	272,4580	230,5738
Clase Z Acum. GBP	-	-	255,1923	220,0090
Total Patrimonio neto en EUR		244.065.739	449.855.613	416.216.152
Schroder ISF European Sustainable Equity				
Clase A Acum.	146.716	149,3162	143,6077	132,0077
Clase A Acum. USD	968	128,3325	131,2901	116,5022
Clase A Acum. USD Cubierta	7.048	120,4295	114,0727	102,6049
Clase A Dist. AV	7.996	112,5831	112,6362	106,6511
Clase A Dist. GBP AV	663	107,1365	112,5436	108,5756
Clase A Dist. SV	19.474	100,0368	100,0154	94,6904
Clase A Dist. USD SV	1.743	86,9304	92,4568	84,5205
Clase A1 Acum.	34.231	109,9643	106,2918	98,1930
Clase A1 Acum. USD Cubierta	8.972	118,2282	112,5475	101,7260
Clase B Acum.	53.956	144,4680	139,7825	129,2613
Clase C Acum.	15.113	155,6268	148,6659	135,7350
Clase C Acum. USD	10.565	130,1882	132,3127	116,6402
Clase C Dist. AV	7.953	114,2563	113,5283	106,7683

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF European Sustainable Equity (continuación)				
Clase C Dist. GBP SV	2.941	99,2070	103,4333	99,1104
Clase C Dist. SV	14.343	102,6453	101,9274	95,8462
Clase C Dist. USD SV	1.529	89,2086	94,2077	85,5310
Clase I Acum.	504.645	163,8269	155,1593	140,4604
Clase IZ Acum.	-	-	150,6178	137,1793
Clase S Dist. SV	20.069	103,6001	102,6220	96,2660
Clase X Dist. GBP	24.388	95,7904	99,5388	94,9974
Clase Z Acum.	826	122,5832	117,1034	106,9153
Clase Z Dist. GBP AV	54	108,8220	113,4931	108,7070
Total Patrimonio neto en EUR		132.730.147	172.425.023	70.340.166
Schroder ISF European Value				
Clase A Acum.	854.116	86,2536	81,6895	71,7825
Clase A Acum. SGD Cubierta	15.357	143,4940	136,1641	118,8693
Clase A Acum. USD	4.195	92,6166	93,2513	79,1178
Clase A Dist.	122.515	54,4072	54,3425	49,4679
Clase A1 Acum.	75.526	78,6330	74,8484	66,0995
Clase B Acum.	157.392	75,9759	72,3914	63,9932
Clase C Acum.	753.275	99,6869	93,6517	81,6393
Clase C Dist.	845	59,7605	59,1978	53,4677
Clase I Acum.	1.593.586	134,4241	125,0495	107,9468
Clase IZ Acum.	23	99,5614	93,2791	81,8328
Clase Z Acum.	49	100,8006	94,6741	82,4920
Total Patrimonio neto en EUR		389.527.999	549.560.032	445.774.295
Schroder ISF Frontier Markets Equity				
Clase A Acum.	822.034	245,9663	209,8142	167,8091
Clase A Acum. EUR	62.901	141,3746	113,4175	93,9476
Clase A Acum. NOK	2.244	2.643,5611	2.024,1152	1.567,6128
Clase A Acum. SEK	52.092	2.564,9477	1.997,3332	1.657,0975
Clase A Acum. SGD	43.936	130,9941	108,2828	87,8759
Clase A Dist.	26.918	165,8094	147,6214	123,4359
Clase A1 Acum.	78.691	230,1754	197,3318	158,6123
Clase A1 Acum. EUR	5.763	139,3154	112,3308	93,5106
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	39.582	696,7128	595,5143	472,9202
Clase B Acum.	175.524	227,4756	195,2139	157,0664
Clase B Acum. EUR	16.364	138,8917	112,1006	93,4114
Clase C Acum.	191.671	265,2507	225,0155	178,9856
Clase C Acum. EUR	553.162	281,9923	224,9718	185,3311
Clase C Acum. GBP	42.360	268,7010	224,5065	188,4557
Clase I Acum.	269.331	331,0085	277,3429	217,9036
Total Patrimonio neto en USD		617.074.831	479.943.614	370.042.442
Schroder ISF Global Cities				
Clase A Acum.	271.603	179,6870	179,6785	164,2414
Clase A Acum. EUR	91.494	205,4234	193,1843	182,8866
Clase A Acum. EUR Cubierta	171.973	134,3573	136,9181	128,5701
Clase A Acum. HKD	456	96,2968	97,0123	88,7239
Clase A Dist. EUR	44.164	153,6164	148,5512	144,5764
Clase A1 Acum.	33.136	164,6798	165,5021	152,0412
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	16.985	123,1210	126,0990	119,0124
Clase B Acum.	67.724	160,3811	161,3424	148,3646
Clase B Acum. EUR Cubierta	50.625	119,9150	122,9364	116,1428

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF Global Cities (continuación)				
Clase C Acum.	400.870	205,5224	203,8695	184,8761
Clase C Acum. CHF	25	158,9318	145,9390	145,2484
Clase C Acum. EUR	150.424	178,7855	166,4875	156,0801
Clase C Acum. EUR Cubierta	81.449	153,2137	154,8334	144,2796
Clase C Acum. GBP Cubierta	85.374	82,4692	82,3045	75,6100
Clase C Dist.	68.072	144,1265	146,9871	136,9015
Clase C Dist. GBP Cubierta	106	94,4960	96,9970	91,5962
Clase C Dist. GBP SV	2.146	97,7887	98,2242	-
Clase I Acum.	1.254.840	256,3841	251,8196	226,1305
Clase IZ Acum.	43.569	208,0255	205,8647	186,2512
Clase X Dist.	13	149,6581	152,3562	141,4327
Clase Z Acum. EUR Cubierta	11.401	155,0851	156,7741	146,0732
Clase Z Dist. EUR	36.978	170,7867	163,8205	158,1641
Total Patrimonio neto en USD		605.610.390	670.240.273	667.918.989
Schroder ISF Global Climate Change Equity				
Clase A Acum.	20.970.244	23,5538	22,7678	20,4453
Clase A Acum. EUR	10.902.951	30,5898	27,8083	25,8621
Clase A Acum. EUR Cubierta	9.498.654	18,2702	18,0047	16,6280
Clase A Acum. HKD	72.205	9,1312	8,8798	7,9598
Clase A Acum. SGD	2.256.734	21,7569	20,3799	18,5698
Clase A1 Acum.	2.454.015	21,6957	21,0773	19,0219
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	763.947	16,8684	16,7060	15,5048
Clase B Acum.	6.240.731	21,6878	21,0910	19,0532
Clase B Acum. EUR	273.683	27,5343	25,1822	23,5604
Clase B Acum. EUR Cubierta	3.653.156	16,4906	16,3480	15,1877
Clase C Acum.	5.812.799	26,5771	25,4842	22,7027
Clase C Acum. EUR	13.510.137	34,4488	31,0650	28,6619
Clase C Acum. EUR Cubierta	444.387	8,5451	8,3534	7,6519
Clase C Dist.	50.675	30,3361	29,5082	26,7251
Clase I Acum.	6.495.497	32,5578	30,9124	27,2702
Clase IZ Acum.	16.065.886	12,3691	11,8328	10,5170
Clase IZ Acum. GBP	100.503	52,0104	49,0037	45,9623
Clase Z Acum.	610.162	26,6375	25,5425	22,7549
Clase Z Acum. EUR	1.183.865	34,8722	31,4472	29,0139
Clase Z Acum. EUR Cubierta	3.588	19,2732	18,8730	17,2905
Clase Z Dist. GBP	38.008	44,0349	42,1931	40,3276
Total Patrimonio neto en USD		2.451.130.090	3.411.753.702	3.291.403.181
Schroder ISF Global Climate Leaders				
Clase A Acum.	2.818	116,4433	101,4643	80,4261
Clase A Acum. EUR Cubierta	367	106,9131	94,9313	77,2727
Clase A CO Acum.	15	127,2147	110,7647	-
Clase B Acum.	472	109,3466	95,8506	76,4258
Clase B Acum. EUR Cubierta	505	100,3692	89,6787	73,4226
Clase C Acum.	356	119,5967	103,3791	81,2851
Clase C Acum. EUR Cubierta	280	109,5684	96,5278	78,0885
Clase C CO Acum.	15	128,7793	111,3000	-
Clase E Acum.	15	121,1127	104,3100	81,6707
Clase E Acum. EUR Cubierta	100	111,0051	97,4370	78,3868
Clase E Acum. GBP Cubierta	100	115,8152	100,3865	79,5559
Clase I Acum.	462.787	123,4535	105,6631	82,2685

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF Global Climate Leaders (continuación)				
Clase I Acum. EUR Cubierta	100	113,3436	98,8438	79,0023
Clase I Acum. GBP	15	107,0988	-	-
Clase IZ Acum.	15	120,6707	104,0200	81,5713
Total Patrimonio neto en USD		57.727.689	43.010.811	36.663.261
Schroder ISF Global Disruption				
Clase A Acum.	183.988	236,1982	195,6388	151,7418
Clase A Acum. EUR	4.632	142,8860	111,2843	-
Clase A Acum. EUR Cubierta	13.879	143,7610	121,2157	96,4930
Clase A Acum. SGD	20	119,4321	95,7873	75,3713
Clase A Dist. EUR QV	15	141,2698	110,7600	-
Clase A1 Acum.	836	132,6129	110,3729	86,0332
Clase B Acum.	28.159	231,8909	192,7850	150,0806
Clase B Acum. EUR Cubierta	47.905	183,8273	155,5821	124,3053
Clase C Acum.	1.006.064	247,8381	203,6392	156,6958
Clase C Acum. EUR Cubierta	22.464	150,1103	125,3340	98,7963
Clase C Acum. GBP	27.675	167,8362	135,8292	110,2996
Clase C Dist. GBP AV	-	-	132,4017	108,3426
Clase E Acum.	5.013	253,1532	207,2194	158,8539
Clase F Acum. SGD	21	152,1461	121,9646	95,7467
Clase I Acum.	1.083.594	263,1358	214,0741	163,1148
Clase IZ Acum.	34.817	251,7304	206,3439	158,4021
Clase U Acum.	11.844	113,6583	95,0687	74,4756
Clase X Acum.	467.602	124,2362	101,7777	78,0876
Total Patrimonio neto en USD		675.287.289	582.279.076	369.779.197
Schroder ISF Global Dividend Maximiser				
Clase A Acum.	1.196.193	14,2730	14,0517	12,2226
Clase A Acum. EUR Cubierta	379.401	14,7409	14,7957	13,2090
Clase A Acum. SGD	102.525	13,7984	13,1642	11,6190
Clase A Dist.	42.435.307	3,8232	4,0401	3,7719
Clase A Dist. AUD Cubierta	5.134.419	6,1545	6,5417	6,1668
Clase A Dist. EUR Cubierta	6.640.812	6,1497	6,6272	6,3490
Clase A Dist. RMB Cubierta	3.121.366	37,6085	39,8290	37,3679
Clase A Dist. SGD	6.744.892	3,7725	3,8631	3,6596
Clase A1 Acum.	557.760	13,1406	13,0023	11,3663
Clase A1 Dist.	11.920.146	3,5242	3,7429	3,5118
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	3.069.687	5,7644	6,2430	6,0110
Clase A1 Dist. PLN Cubierta	1.010.316	15,4456	16,4153	15,2569
Clase AX Dist.	19.939.768	3,8393	4,0552	3,7835
Clase B Acum.	733.937	12,8332	12,7108	11,1227
Clase B Dist.	11.583.186	3,5325	3,7555	3,5272
Clase B Dist. EUR Cubierta	7.450.026	5,6813	6,1589	5,9360
Clase C Acum.	2.556.191	16,1532	15,7760	13,6131
Clase C Acum. EUR Cubierta	675	15,5966	15,5307	13,7569
Clase C Dist.	1.578.581	4,3423	4,5518	4,2158
Clase C Dist. EUR Cubierta	223.050	9,3365	9,9821	9,4866
Clase C Dist. GBP	10.013.345	3,4957	3,6092	3,5277
Clase CX Dist.	7.318.982	4,3796	4,5889	4,2475
Clase IZ Acum.	131	16,3938	15,9617	13,7337
Clase J Dist. JPY	31.870.681	914,9191	897,5639	805,2893
Clase Z Dist. GBP	1.431.102	3,7141	3,8347	3,7480

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF Global Dividend Maximiser (continuación)				
Total Patrimonio neto en USD		843.842.406	1.052.056.731	1.125.998.499
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities				
Clase A Acum.	6.257.902	20,1530	18,9355	17,3400
Clase A Acum. EUR	5.064.720	25,0513	22,1364	20,9946
Clase A Acum. HKD	5.981	162,3261	153,4438	140,2808
Clase A Acum. SGD	687.294	18,1130	16,4918	15,3239
Clase A Dist.	289.867	15,7187	15,0958	14,1623
Clase A1 Acum.	1.311.757	18,5596	17,5261	16,1291
Clase A1 Acum. EUR	328.464	23,0874	20,5039	19,5427
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1.370.910	71,9580	67,9624	62,1401
Clase B Acum.	311.426	18,0804	17,0909	15,7445
Clase B Acum. EUR	960.207	22,4621	19,9684	19,0515
Clase C Acum.	27.085.392	22,4670	20,9932	19,1193
Clase C Acum. EUR	8.030.172	27,8596	24,4823	23,0931
Clase C Acum. GBP	13.238	111,8985	102,9834	98,9752
Clase D Acum.	10.619	16,9603	16,0966	14,8877
Clase D Acum. EUR	11.745	21,0359	18,7759	17,9852
Clase I Acum.	13.164.186	28,0621	25,8981	23,2978
Clase IZ Acum.	8.218.491	22,7460	21,2039	19,2659
Clase X Acum.	78	23,1099	21,4642	19,4283
Clase X Dist. CHF AV	749.915	98,3156	-	-
Total Patrimonio neto en USD		1.837.145.043	1.853.893.089	1.492.053.419
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies				
Clase A Acum.	16.088	186,9396	176,2090	150,8072
Clase B Acum.	4.601	177,8665	168,6778	145,2265
Clase C Acum.	274.338	197,8381	185,4539	157,8511
Clase C Acum. EUR	27.877	189,3724	166,9383	147,1563
Clase I Acum.	782.524	229,1304	212,1376	178,3509
Clase IZ Acum.	-	-	187,7187	159,3048
Clase X Acum.	365.281	109,5465	-	-
Total Patrimonio neto en USD		282.902.184	162.848.745	136.860.642
Schroder ISF Global Energy				
Clase A Acum.	4.760.045	18,1082	18,9482	16,2796
Clase A Acum. CHF	8.267	22,1008	21,4537	20,2722
Clase A Acum. EUR	1.966.450	17,4367	17,1591	15,2685
Clase A Acum. EUR Cubierta	568.268	10,0667	10,7299	9,4938
Clase A Dist. EUR	121.630	13,0935	13,4439	12,3699
Clase A Dist. GBP	38.931	10,7428	11,5525	10,8311
Clase A1 Acum.	3.602.250	16,6278	17,4868	15,0989
Clase A1 Acum. EUR	261.596	15,9104	15,7362	14,0716
Clase B Acum.	685.143	16,2101	17,0647	14,7492
Clase C Acum.	1.474.424	20,2803	21,1044	18,0334
Clase C Acum. CHF	10.707	23,2675	22,4601	21,1097
Clase C Acum. EUR	1.405.896	19,7069	19,2856	17,0661
Clase C Dist.	3.333	15,2380	16,5443	14,6243
Clase C Dist. GBP	809.073	12,2618	13,1265	12,2385
Clase I Acum.	95.772	25,5025	26,2093	22,1215
Clase IZ Acum.	133.054	20,5557	21,3389	18,1911
Clase Z Acum. EUR	75.899	20,2711	19,7868	17,4681
Clase Z Dist. GBP	1.825.559	12,7288	13,5778	12,6276

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF Global Energy (continuación)				
Total Patrimonio neto en USD		312.822.532	517.041.424	461.744.301
Schroder ISF Global Energy Transition				
Clase A Acum.	1.310.630	123,8224	172,4874	191,7505
Clase A Acum. CHF Cubierta	21.457	103,2577	150,5810	175,7890
Clase A Acum. CZK Cubierta	6.169	1.694,3417	2.382,1482	2.641,8253
Clase A Acum. EUR	543.828	64,0071	83,8534	96,5502
Clase A Acum. EUR Cubierta	494.223	107,7681	153,4378	175,7945
Clase A Acum. SGD Cubierta	10.105	53,6164	76,4103	86,7587
Clase A Dist. EUR QV	97.180	60,9806	81,4432	95,2209
Clase A1 Acum.	19.499	94,8716	132,8230	148,3916
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	129.617	317,5045	445,9391	497,0255
Clase B Acum.	172.184	120,1958	168,4523	188,3899
Clase B Acum. EUR Cubierta	180.312	104,6385	149,8823	172,7525
Clase C Acum.	1.379.870	129,3182	178,6975	197,0767
Clase C Acum. CHF Cubierta	70.005	107,8667	156,0372	180,7530
Clase C Acum. EUR	40.589	71,3334	92,6967	105,8725
Clase C Acum. EUR Cubierta	280.089	112,5604	158,9783	180,7106
Clase C Acum. GBP Cubierta	215.671	94,7753	131,9902	147,8314
Clase C Dist. GBP	44.490	75,5016	104,8927	123,9105
Clase E Acum.	178.512	132,0499	181,7820	199,7273
Clase E Acum. CHF Cubierta	132	110,1398	158,7255	183,1433
Clase E Acum. EUR Cubierta	21.256	114,9056	161,6666	183,0702
Clase E Acum. GBP Cubierta	21.641	96,7446	134,2155	149,7629
Clase E Dist. GBP	26.531	76,7688	106,2650	125,0536
Clase I Acum.	494.242	136,5079	186,7817	203,9810
Clase I Acum. NOK Cubierta	3.222.492	63,1993	88,1681	-
Clase IS Dist. GBP SV	15	99,8180	-	-
Clase IZ Acum.	112.295	131,0286	180,6397	198,7493
Clase IZ Acum. EUR	621.858	67,2258	87,1626	-
Clase S Dist. GBP SV	1.990	80,0403	-	-
Clase U Acum.	2.587	62,0138	87,2684	97,9320
Clase Y Dist. EUR AV	2	1.293,2708	1.710,7210	1.973,9154
Clase Z Acum. EUR	3.239	63,7083	82,7830	94,5536
Clase Z Dist. EUR QV	32.412	61,5012	81,4756	94,5006
Total Patrimonio neto en USD		745.319.432	1.607.329.942	1.804.946.092
Schroder ISF Global Equity Impact*				
Clase A Acum.	15	108,8453	-	-
Clase A Acum. EUR Cubierta	100	106,7933	-	-
Clase B Acum. EUR Cubierta	100	106,1779	-	-
Clase C Acum.	15	109,5273	-	-
Clase C Acum. EUR Cubierta	100	107,5222	-	-
Clase C Acum. GBP Cubierta	100	108,8401	-	-
Clase E Acum. EUR Cubierta	100	107,8404	-	-
Clase E Acum. GBP Cubierta	100	109,1600	-	-
Clase I Acum.	23.898	110,6997	-	-
Clase IZ Acum.	15	110,0060	-	-
Total Patrimonio neto en USD		2.722.237	-	-
Schroder ISF Global Equity Yield				
Clase A Acum.	154.641	241,8286	236,2151	204,2961
Clase A Acum. EUR	121.998	232,6909	213,7536	191,4625

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF Global Equity Yield (continuación)				
Clase A Dist.	214.303	126,4034	127,8823	114,2062
Clase A Dist. AUD Cubierta MFC	3.647	157,4540	159,9924	143,9676
Clase A Dist. GBP	29.855	108,4276	109,4111	103,6841
Clase A Dist. HKD	7.030	956,8234	973,7901	868,0317
Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	5.648	1.552,7538	1.575,9308	1.418,1026
Clase A1 Acum.	75.606	221,6016	217,5485	189,0941
Clase A1 Acum. EUR	17.983	213,4571	197,0763	177,4058
Clase A1 Dist.	61.537	117,9288	119,9098	107,6222
Clase B Acum.	8.127	215,2561	211,5328	184,0223
Clase B Acum. EUR	32.336	207,1946	191,4869	172,5413
Clase C Acum.	50.562	277,9883	269,3525	231,1107
Clase C Acum. EUR	38.227	267,5445	243,8032	216,6422
Clase C Dist.	29.073	143,0743	143,5965	127,3033
Clase C Dist. EUR QV	1.320	110,2849	105,3264	97,2559
Clase I Acum.	101.825	346,9232	332,8519	282,8011
Clase I Acum. EUR	2.914	333,8314	301,2211	265,0528
Clase IZ Acum.	8	282,2121	272,6881	233,2285
Clase S Dist. GBP QV	1.217	113,8264	113,3482	105,9660
Clase U Acum.	1.685	230,6595	227,0177	197,8449
Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	3.369	148,7093	152,6176	138,7652
Clase U Dist. MF	2.160	120,5635	122,8930	110,6020
Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	7.472	1.463,9158	1.500,0327	1.362,8165
Clase Z Acum. EUR	183	270,2063	246,2277	218,7993
Total Patrimonio neto en USD		203.540.170	278.352.189	272.739.191
Schroder ISF Global Gold				
Clase A Acum.	535.870	138,1748	118,1880	104,0471
Clase A Acum. CHF Cubierta	1.407	101,6757	91,0790	84,4941
Clase A Acum. EUR Cubierta	194.207	109,0000	95,3505	86,7165
Clase A Acum. HKD	15	98,1053	84,5954	74,7804
Clase A Acum. PLN Cubierta	436.190	511,8282	440,0427	387,7042
Clase A Acum. RMB Cubierta	894	865,2995	762,6789	695,0751
Clase A Acum. SGD Cubierta	91.732	172,3485	151,0589	136,1972
Clase A Dist.	7.194	124,0221	107,2941	96,2099
Clase A Dist. GBP Cubierta	16.646	73,9442	64,6061	59,0419
Clase A1 Acum.	268.378	132,4047	113,8231	100,7055
Clase C Acum.	951.047	147,9126	125,5127	109,6258
Clase C Acum. CHF Cubierta	1.910	108,9054	96,7843	89,0658
Clase C Acum. EUR Cubierta	236.843	116,6112	101,2013	91,2811
Clase C Acum. GBP Cubierta	100	120,1778	102,9460	91,6779
Clase C Dist.	19	133,2966	114,3243	101,6319
Clase C Dist. GBP Cubierta	16.690	78,9872	68,4641	62,0729
Clase I Acum.	648.483	160,8207	135,1128	116,8535
Clase I Acum. EUR Cubierta	85	126,9635	109,1103	97,4619
Clase IZ Acum.	14	150,0975	126,9905	110,5875
Clase S Acum.	18	151,9387	128,3885	111,6082
Clase U Acum.	49.133	129,8883	112,2293	99,7841
Total Patrimonio neto en USD		482.079.689	494.526.858	343.650.539
Schroder ISF Global Recovery				
Clase A Acum.	28.587	183,2093	174,4085	146,8219
Clase A Acum. EUR Cubierta	1.247	109,2552	106,0291	–

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF Global Recovery (continuación)				
Clase A Acum. GBP Cubierta	1.783	156,4048	149,9222	127,7557
Clase B Acum.	13.126	171,2630	164,0244	138,9074
Clase C Acum.	530.210	201,3195	189,9254	158,4535
Clase C Acum. EUR	127.918	127,4531	113,0830	97,7131
Clase C Acum. GBP	68.597	263,3747	244,7228	215,4661
Clase C Acum. GBP Cubierta	23.891	171,8249	163,2118	137,8435
Clase C Dist.	156.014	149,7770	146,1146	125,4242
Clase E Acum.	10.083	209,3419	196,9480	163,8631
Clase E Acum. GBP Cubierta	100	178,7175	169,2925	142,5874
Clase I Acum.	30.549	224,2203	209,6631	173,3823
Clase IS Dist. GBP AV	15	99,5259	-	-
Clase IZ Acum.	12	203,5895	191,8552	159,6761
Clase S Dist. GBP AV	16	122,3026	116,9410	105,3248
Clase X Acum.	800.527	124,3800	117,1617	97,5979
Clase X Dist.	149.739	160,8888	156,7628	134,3866
Clase X1 Acum.	235.020	131,7910	123,9677	103,1231
Clase Y Acum. NOK	4.084.450	1.434,7731	1.211,0449	975,1264
Total Patrimonio neto en USD		863.409.713	710.820.512	565.128.890
Schroder ISF Global Smaller Companies				
Clase A Acum.	130.716	281,2121	264,8413	240,1786
Clase A Dist.	2.768	242,0753	231,3111	212,2955
Clase A1 Acum.	17.257	257,8449	244,0556	222,4345
Clase A1 Acum. EUR	7.489	250,3946	222,8795	210,3770
Clase B Acum.	15.947	250,6731	237,5103	216,6825
Clase C Acum.	5.612	312,6445	292,8165	264,0991
Clase I Acum.	490.959	399,0723	369,1583	328,8799
Clase IZ Acum.	-	-	296,3723	266,5669
Clase Z Acum. EUR	2.322	278,9342	245,0750	228,3673
Total Patrimonio neto en USD		246.180.776	274.970.542	277.872.543
Schroder ISF Global Social Growth*				
Clase A Acum.	15	98,5840	-	-
Clase A Acum. EUR	15	104,8615	-	-
Clase A Acum. EUR Cubierta	100	98,0505	-	-
Clase A Dist. SV	15	98,3333	-	-
Clase B Acum. EUR	15	104,6396	-	-
Clase C Acum.	15	98,8613	-	-
Clase C Acum. EUR	15	105,1431	-	-
Clase C Acum. EUR Cubierta	100	98,2983	-	-
Clase C Dist. SV	15	98,5647	-	-
Clase E Acum.	15	98,9353	-	-
Clase E Acum. EUR	15	105,2310	-	-
Clase I Acum.	20.015	99,2376	-	-
Clase IZ Acum.	15	99,0340	-	-
Total Patrimonio neto en USD		2.022.076	-	-
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water				
Clase A Acum.	212.692	88,8535	99,6960	92,9200
Clase A Acum. CZK Cubierta	680	2.336,8470	2.640,8050	2.445,5488
Clase A Acum. EUR	32.195	95,9645	101,2730	97,7462
Clase A Acum. EUR Cubierta	2.629	87,2588	99,8449	95,6261
Clase A Acum. GBP Cubierta	465	90,1803	101,7409	96,0192

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water (continuación)				
Clase A Acum. PLN Cubierta	3.153	387,9198	435,4514	402,4666
Clase A Acum. SGD Cubierta	2.743	124,3398	142,5293	135,3731
Clase A Dist. EUR	2.330	88,2400	95,7929	95,3641
Clase A1 Acum.	1.069	87,4857	98,6661	92,3965
Clase B Acum.	9.231	87,1778	98,4152	92,2745
Clase C Acum.	88.464	91,2038	101,5200	93,8633
Clase C Acum. CHF Cubierta	100	87,9776	-	-
Clase C Acum. EUR Cubierta	1.500	83,9377	95,2843	90,5450
Clase C Acum. GBP Cubierta	19.900	87,5998	98,0625	91,8089
Clase C Dist. GBP Cubierta SV	26.650	80,2457	92,5126	89,2527
Clase E Acum.	190.328	92,3139	102,3688	94,2941
Clase E Acum. GBP	15	98,3897	107,4025	104,3354
Clase I Acum.	670.435	94,1553	103,7766	95,0126
Clase IZ Acum.	15	92,0500	102,1573	94,1813
Clase U Acum.	15	87,0167	98,6433	-
Total Patrimonio neto en USD		117.896.643	334.193.967	301.368.113
Schroder ISF Global Sustainable Growth				
Clase A Acum.	2.586.431	388,5646	353,1366	288,4335
Clase A Acum. CZK Cubierta	49.696	3.304,3112	3.020,1121	2.447,7412
Clase A Acum. EUR	232.492	126,6277	108,2387	91,5978
Clase A Acum. EUR Cubierta	603.166	307,0677	284,4203	238,5503
Clase A Acum. SGD	87.177	116,2937	102,4245	84,8915
Clase A Acum. SGD Cubierta	37.356	136,3070	126,4714	105,2114
Clase A Dist. EUR AV	16.874	120,8544	104,9913	90,1174
Clase A Dist. EUR Cubierta	40.659	258,1403	243,0720	207,1064
Clase A1 Acum.	705.531	133,4585	121,9064	100,0720
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	80.355	594,9382	543,2177	442,0901
Clase B Acum.	84.471	377,2781	344,7863	283,1635
Clase B Acum. EUR Cubierta	44.116	298,4575	277,9928	234,4410
Clase C Acum.	4.320.939	428,8206	386,5987	313,2575
Clase C Acum. EUR	847.795	138,3374	117,2887	98,4405
Clase C Acum. EUR Cubierta	120.968	339,0897	311,6362	259,3211
Clase C Acum. GBP	47.802	128,8077	114,3772	97,8021
Clase C Acum. SGD	121.180	133,0763	116,2567	95,5829
Clase C Dist. EUR QV	280.377	126,8648	109,3598	-
Clase C Dist. QV	198.150	111,5659	102,2338	84,1564
Clase F Acum. SGD	199.446	233,3772	205,2259	169,8295
Clase I Acum.	3.425.100	133,2774	119,2116	95,8430
Clase I Acum. EUR Cubierta	1.067.441	102,4180	-	-
Clase I Acum. GBP	420.870	428,6308	377,6032	320,3660
Clase I Dist. GBP QV	6.966	400,2401	358,2938	308,7952
Clase I Dist. QV	21.168	125,9968	114,5824	93,5843
Clase IS Acum. GBP	15	98,5643	-	-
Clase IS Dist. GBP QV	15	98,5643	-	-
Clase IZ Acum.	457.324	432,1196	389,0478	314,8165
Clase IZ Acum. EUR	813.304	156,0122	132,0988	110,7169
Clase IZ Acum. NOK	15	1.121,0330	-	-
Clase IZ Acum. SEK	2.076	1.134,1989	-	-
Clase IZ Dist. SV	132.645	127,6461	116,8151	-
Clase S Dist. GBP	212.459	387,7731	349,1525	302,6068
Clase U Acum.	4.303	115,7019	106,1893	87,5966

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF Global Sustainable Growth (continuación)				
Clase X Acum. JPY	1.124.571	18.218,6069	14.777,2868	11.091,4186
Clase X Dist. JPY	17	17.281,0048	14.237,7360	10.849,9433
Clase X1 Acum. EUR	2.399	125,4880	106,2413	-
Clase X2 Acum. EUR	15	101,5187	-	-
Clase Y Acum. NOK	2.950.129	131,7682	106,3905	-
Clase Z Acum. EUR	265	125,0048	106,0886	-
Clase Z Acum. EUR Cubierta	86	339,5924	312,3267	260,5984
Clase Z Dist. EUR QV	3.593	122,3978	105,5866	-
Total Patrimonio neto en USD		4.958.771.503	6.020.142.168	3.366.332.184
Schroder ISF Global Sustainable Value				
Clase A Acum.	3.687	111,8865	105,7640	89,4647
Clase A Acum. EUR Cubierta	113.376	112,5917	108,5703	-
Clase A Dist. EUR Cubierta QV	56.183	106,7455	108,1271	-
Clase A Dist. GBP AV	4.715	106,2267	103,9693	-
Clase A Dist. MV	167.969	109,4161	108,5843	-
Clase A Dist. SGD Cubierta MV	35.234	106,6352	108,1086	-
Clase A1 Acum.	7.873	110,5869	105,0946	89,2307
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	12.083	111,9202	108,4640	-
Clase A1 Dist. EUR Cubierta QV	6.686	106,0855	108,0194	-
Clase A1 Dist. MV	11.408	108,7659	108,4830	-
Clase B Acum. EUR	15	120,3939	107,5825	94,7435
Clase B Acum. EUR Cubierta	47.651	111,7880	108,4426	-
Clase B Dist. EUR Cubierta QV	69.559	105,9501	107,9982	-
Clase C Acum.	36.551	115,0032	107,8757	90,4756
Clase C Acum. EUR	28.742	120,3198	106,1423	92,1903
Clase C Acum. EUR Cubierta	9.099	113,6787	108,7371	-
Clase C Acum. GBP	23.374	118,6659	109,6296	97,0238
Clase C Dist.	1.138	101,5018	99,9338	86,8263
Clase C Dist. EUR Cubierta QV	1.319	107,7549	108,2945	-
Clase C Dist. GBP A	4.088	110,6535	107,3896	98,3177
Clase E Acum.	56.479	116,2962	108,6775	90,8020
Clase E Acum. EUR Cubierta	100	106,9062	101,8793	87,4485
Clase I Acum.	15	118,6060	110,1009	91,4286
Clase I Dist. QV	16	116,4314	113,4524	97,5520
Clase IZ Acum.	129.996	116,0727	108,5713	90,7573
Clase Z Dist. EUR Cubierta QV	111	107,5614	108,2954	-
Total Patrimonio neto en USD		93.985.521	86.548.493	23.712.254
Schroder ISF Greater China				
Clase A Acum.	11.981.486	70,4377	65,9847	72,6975
Clase A Acum. EUR	3.149.034	67,7859	59,7191	68,1388
Clase A Acum. SGD	21	99,0289	89,8438	100,3812
Clase A Dist. EUR QV	14.742	73,0589	65,8249	76,6278
Clase A Dist. GBP	18.439	39,4802	37,2674	44,2499
Clase A1 Acum.	533.663	64,0772	60,3278	66,7976
Clase B Acum.	836.116	61,9297	58,3660	64,6893
Clase C Acum.	3.010.507	81,3450	75,7826	83,0346
Clase C Acum. EUR	396.567	70,4886	61,7578	70,0832
Clase C Acum. SGD	42.112	61,5053	55,5255	61,7340
Clase C Dist. GBP	215.776	42,0309	39,4405	46,5707
Clase F Acum. SGD	7.373.085	121,5260	110,1545	122,9588

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF Greater China (continuación)				
Clase I Acum.	229.837	104,8923	96,5146	104,4577
Clase I Acum. EUR	53	84,1193	72,7609	81,5201
Clase IZ Acum.	926.842	99,8330	92,6474	101,1254
Clase X Acum.	620.845	61,0543	56,5694	61,6453
Total Patrimonio neto en USD		2.252.716.682	2.339.573.499	2.612.629.097
Schroder ISF Healthcare Innovation				
Clase A Acum.	244.966	150,2488	149,8590	142,4287
Clase A Acum. EUR	128.726	98,9629	92,8321	91,3776
Clase A Acum. EUR Cubierta	56.950	105,4739	107,1301	104,4344
Clase A Acum. RMB Cubierta	100	88,2934	90,4887	88,4624
Clase A Acum. SGD	20	89,2971	86,2875	83,1706
Clase A Dist. EUR QV	66.499	96,0158	90,9957	90,5339
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	24.016	432,3418	432,4971	409,0046
Clase B Acum.	41.077	145,7279	146,2315	139,8154
Clase B Acum. EUR	117.984	156,0209	147,2389	145,7984
Clase B Acum. EUR Cubierta	51.498	132,3464	135,2400	132,6333
Clase C Acum.	150.109	156,8567	155,1882	146,3209
Clase C Acum. EUR Cubierta	138.554	109,2996	110,1788	106,5514
Clase I Acum.	95.631	165,4868	162,1290	151,3753
Clase IZ Acum.	27.400	159,0339	156,9836	147,6655
Clase U Acum.	15	92,8060	93,4333	89,7640
Clase Z Acum. EUR	15	106,7321	99,3071	96,9016
Clase Z Dist. EUR QV	15	104,5020	98,2391	96,9010
Total Patrimonio neto en USD		157.119.975	215.135.993	398.706.225
Schroder ISF Hong Kong Equity				
Clase A Acum.	12.089.035	385,3488	366,6136	431,2349
Clase A Acum. USD	1.830.254	48,0143	45,4073	53,5091
Clase A1 Acum.	4.740.345	348,8412	333,5547	394,3095
Clase A1 Acum. USD	74.897	44,9260	42,7015	50,5703
Clase B Acum.	41.299	335,6120	321,2486	380,1384
Clase B Acum. EUR Cubierta	10.828	105,7210	102,1466	123,0204
Clase C Acum.	1.001.412	443,4621	419,5773	490,8329
Clase C Acum. CHF	364	153,1664	133,6409	172,2649
Clase C Acum. EUR Cubierta	5.477	130,0876	124,2407	147,9350
Clase C Acum. GBP Cubierta	7.664	64,8928	61,2102	71,7413
Clase D Acum.	19.685	324,5373	311,8759	370,5275
Clase I Acum.	536.803	549,7762	513,7458	593,6523
Clase IZ Acum.	18.644	448,5751	423,4557	494,3758
Total Patrimonio neto en HKD		7.808.845.751	10.315.219.592	13.807.967.841
Schroder ISF Indian Equity				
Clase A Acum.	488.031	346,1337	298,0805	247,3398
Clase A Acum. EUR	34.856	134,7066	109,1019	93,7599
Clase A Dist. EUR AV	14.994	131,0962	107,1333	92,8266
Clase A1 Acum.	35.828	318,2242	275,4266	229,6831
Clase B Acum.	73.564	310,4178	268,9406	224,4988
Clase C Acum.	94.448	386,7158	331,1975	273,2954
Clase C Dist.	87	341,1788	294,8495	245,3273
Clase I Acum.	413.120	484,0173	409,4152	333,7323
Clase IZ Acum.	353.449	391,9309	334,8759	275,6662
Total Patrimonio neto en USD		585.122.380	339.064.914	307.242.734

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF Indian Opportunities				
Clase A Acum.	137.577	307,6798	271,1865	228,1009
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	6.778	1.202,9129	1.062,5870	885,3450
Clase C Acum.	161.278	337,2038	294,8299	246,0258
Clase E Acum.	1.726	352,1208	306,7084	254,8317
Clase F Acum. SGD	4.934	127,5951	108,8144	92,7338
Clase I Acum.	645.289	377,2773	326,6163	269,8770
Clase IZ Acum.	20.312	341,6011	297,9693	248,0536
Total Patrimonio neto en USD		350.155.192	378.268.131	310.664.888
Schroder ISF Japanese Opportunities				
Clase A Acum.	4.834.859	3.220,3449	2.739,7272	2.164,2606
Clase A Acum. EUR Cubierta	1.592.686	29,9147	24,7792	19,0436
Clase A Acum. NOK	6.414	225,4713	190,3028	156,5328
Clase A Acum. SEK	1.237	208,2381	178,8183	157,5752
Clase A Acum. USD	1.836.618	20,4040	19,2727	16,3713
Clase A Acum. USD Cubierta	590.240	35,2177	28,7907	21,6993
Clase A Dist.	630.528	2.513,9139	2.184,5679	1.762,3689
Clase A1 Acum.	332.761	2.922,2061	2.498,6087	1.983,5871
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	98.037	28,2551	23,5216	18,1610
Clase A1 Acum. USD Cubierta	198.395	33,2728	27,3364	20,7021
Clase C Acum.	2.975.479	3.589,2450	3.036,6422	2.385,6904
Clase C Acum. EUR	610.975	25,4172	22,4477	19,6414
Clase C Acum. EUR Cubierta	111.340	31,9156	26,2945	20,0970
Clase C Acum. USD Cubierta	622.179	37,5794	30,5582	22,8980
Clase C Dist.	191.365	2.722,2049	2.352,4486	1.887,6862
Clase I Acum.	646.692	4.383,6867	3.663,2851	2.842,7573
Clase I Acum. USD Cubierta	1.000	43,3457	34,8235	25,7896
Clase I Dist.	71.614	3.126,4758	2.668,1542	2.114,5213
Total Patrimonio neto en JPY		57.679.839.730	52.194.104.812	37.431.940.171
Schroder ISF Japanese Smaller Companies				
Clase A Acum.	7.994.550	185,4660	182,5517	157,3738
Clase A Acum. EUR	1.453.430	1,0612	1,0902	1,0467
Clase A Acum. EUR Cubierta	11.804	1,5201	1,4531	1,2178
Clase A Acum. USD Cubierta	31.198	1,9682	1,8556	1,5241
Clase A1 Acum.	3.846.085	167,2525	165,4566	143,3492
Clase A1 Acum. EUR	176.914	1,0245	1,0578	1,0208
Clase A1 Acum. USD	703.545	1,0611	1,1655	1,0859
Clase B Acum.	2.511.935	153,7426	152,2428	132,0289
Clase C Acum.	44.955.281	222,3209	217,6270	186,5880
Clase C Acum. EUR Cubierta	887.685	1,5852	1,5079	1,2575
Clase C Acum. USD Cubierta	10.541	2,0807	1,9516	1,5909
Clase I Acum.	2.863.672	284,3399	274,9146	232,8025
Clase IZ Acum.	1.005	225,4326	219,9890	188,1600
Total Patrimonio neto en JPY		13.966.874.876	18.021.889.799	30.255.115.098
Schroder ISF Latin American				
Clase A Acum.	1.274.905	38,0121	50,9587	40,2691
Clase A Acum. EUR	420.004	36,3468	45,8238	37,5020
Clase A Acum. SGD	44.444	51,7998	67,2910	53,9560
Clase A Dist.	98.943	22,1705	31,4083	26,0439
Clase A Dist. EUR AV	2.323	86,0784	114,6832	98,4881
Clase A Dist. GBP	39.517	17,7019	24,6987	21,5965

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF Latin American (continuación)				
Clase A1 Acum.	2.013.914	34,4681	46,4420	36,8825
Clase A1 Acum. EUR	75.326	33,0639	41,8978	34,4599
Clase B Acum.	76.902	32,5635	43,9178	34,9125
Clase B Acum. EUR	52.836	31,2992	39,6998	32,6851
Clase B Dist.	12.282	20,2810	28,9105	24,1195
Clase C Acum.	593.055	44,5358	59,3660	46,6546
Clase C Acum. EUR	381.123	42,8969	53,7819	43,7750
Clase C Dist.	11.078	23,9514	33,7387	27,8199
Clase I Acum.	649.407	58,0080	76,3847	59,2965
Clase IZ Acum.	1.828.626	45,1212	60,0153	47,0567
Total Patrimonio neto en USD		309.617.967	934.450.914	528.062.240
Schroder ISF Nordic Micro Cap				
Clase A Acum.	32.415	97,6671	84,2363	84,4320
Clase A Acum. DKK	19	1.124,9384	968,7952	-
Clase A Acum. NOK	265	1.253,5605	1.027,0935	-
Clase A Acum. SEK	1.969	1.160,7756	968,0893	-
Clase A Dist. DKK QV	19	1.103,8173	957,8705	-
Clase A Dist. SV	18	95,2021	82,6852	84,3150
Clase C Acum.	4.759	100,1330	85,6628	85,1788
Clase C Acum. DKK	19	1.142,5717	976,0830	-
Clase C Acum. NOK	19	1.272,5167	1.034,2893	-
Clase C Acum. SEK	19	1.179,6738	975,5295	-
Clase C Dist. DKK QV	19	1.121,9769	965,6946	-
Clase C Dist. SV	15	97,2920	83,8564	84,8611
Clase I Acum.	3.186	103,7027	87,6197	86,0670
Clase I Dist. SV	15	101,0117	85,9279	85,8100
Clase IZ Acum.	760.513	100,8226	86,0449	85,3542
Clase IZ Acum. DKK	19	1.200,5759	1.023,1045	-
Clase IZ Acum. NOK	19	1.234,0927	1.000,8310	-
Clase IZ Acum. SEK	19	1.179,9398	975,0618	-
Clase IZ Dist. DKK QV	19	1.116,4412	958,5480	-
Clase IZ Dist. SF	271.182	84,4895	74,3213	75,9920
Clase IZ Dist. SV	15	98,1324	84,3370	85,0571
Total Patrimonio neto en EUR		103.820.566	62.652.945	48.207.971
Schroder ISF Nordic Smaller Companies				
Clase A Acum.	92.935	97,9204	84,3548	78,7622
Clase A Acum. DKK	19	1.188,2864	1.024,6538	-
Clase A Acum. NOK	1.428	1.310,1429	1.072,3752	-
Clase A Acum. SEK	8.532	1.213,9453	1.011,1863	-
Clase A Dist. DKK QV	20	1.137,6732	994,0615	-
Clase A Dist. SV	16	93,4263	81,6916	77,9144
Clase C Acum.	9.771	100,2995	85,7165	79,3302
Clase C Acum. DKK	19	1.206,3751	1.032,1926	-
Clase C Acum. NOK	19	1.330,9308	1.079,9852	-
Clase C Acum. SEK	19	1.233,5553	1.018,6812	-
Clase C Dist. DKK QV	20	1.156,3443	1.002,3783	-
Clase C Dist. SV	16	95,4209	82,8457	78,4120
Clase I Acum.	4.247	103,1692	87,2875	79,9941
Clase I Dist. SV	16	98,4062	84,5152	79,1391
Clase IZ Acum.	762.793	101,0661	86,1388	79,5297

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

Información estadística

a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF Nordic Smaller Companies (continuación)				
Clase IZ Acum. DKK	19	1.245,7644	1.060,4337	-
Clase IZ Acum. NOK	19	1.311,7002	1.062,1554	-
Clase IZ Acum. SEK	19	1.261,7263	1.039,5117	-
Clase IZ Dist. DKK QV	20	1.170,7535	1.012,1818	-
Clase IZ Dist. SF	386.651	88,9431	78,1415	74,3697
Clase IZ Dist. SV	16	96,2937	83,3325	78,6032
Total Patrimonio neto en EUR		123.093.598	61.672.571	34.315.148
Schroder ISF Smart Manufacturing				
Clase A Acum.	21.275	148,5018	139,9443	114,7645
Clase A Acum. EUR Cubierta	14.017	114,8842	110,3302	-
Clase A Acum. SGD	20	102,3856	93,4309	77,7409
Clase B Acum.	6.238	143,7427	136,2849	112,4357
Clase B Acum. EUR Cubierta	55.431	127,7468	123,4047	104,6577
Clase C Acum.	4.133	154,2738	144,2261	117,3390
Clase E Acum.	10	156,9610	146,2560	118,5140
Clase E Acum. GBP	15	118,3520	108,4230	-
Clase E Acum. GBP Cubierta	100	118,4943	111,0802	-
Clase I Acum.	8.815	162,0437	149,9957	120,8427
Clase IZ Acum.	10	156,3670	145,6860	118,2740
Total Patrimonio neto en USD		15.176.409	22.820.459	17.635.074
Schroder ISF Sustainable Asian Equity				
Clase A Acum.	88.912	101,2839	88,4564	86,1457
Clase A Acum. GBP	48.183	110,9392	95,2693	97,6668
Clase A Acum. SGD	1.745	93,9560	79,5182	78,5808
Clase A Dist. MF	1.238	120,6961	110,1038	110,8829
Clase A Dist. SGD MF	1.899	115,4862	102,0900	104,3233
Clase AX Acum.	19.384	128,9916	112,3751	109,1701
Clase C Acum.	189.179	135,6512	117,5343	113,5544
Clase F Acum. SGD	1.742	179,5443	151,7364	149,7222
Clase I Acum.	972.401	143,7693	123,3325	117,9933
Clase IZ Acum.	15	138,0927	119,2960	114,9733
Clase U Acum.	15	90,2293	79,6287	78,3180
Total Patrimonio neto en USD		184.329.380	155.170.731	148.294.888
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income				
Clase C Acum. SV	15	122,7580	107,9833	89,3293
Clase C Dist. SV	16	113,6467	102,2667	86,5468
Clase I Acum. GBP SV	2.528.975	139,3831	119,9270	103,9460
Clase I Acum. SV	15	125,7973	109,8725	90,2419
Clase I Dist. GBP SV	16	129,0327	113,5320	100,6855
Clase I Dist. MF	202.635	111,9468	100,7867	85,2876
Clase I Dist. SV	16	116,4928	104,0694	87,4158
Clase IZ Acum. SV	15	123,0807	108,1447	89,4160
Clase IZ Dist. SV	16	113,8654	102,3584	86,5997
Clase S Acum. GBP SV	15	136,9279	118,3428	103,1175
Clase S Dist. GBP SV	5.331	126,4064	111,9956	99,8657
Total Patrimonio neto en USD		465.152.143	434.481.074	357.656.565
Schroder ISF Sustainable Infrastructure				
Clase A Acum.	15	106,1373	114,3347	-
Clase A Dist.	15	103,0314	113,8820	-
Clase B Acum. EUR	15	107,0811	109,0859	-

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

Información estadística

a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF Sustainable Infrastructure (continuación)				
Clase C Acum.	15	107,1300	114,4827	-
Clase C Acum. EUR	15	108,7489	109,3435	-
Clase C Acum. GBP	15	99,6312	-	-
Clase C Dist.	15	103,9915	114,0360	-
Clase C Dist. EUR	15	105,5640	108,9163	-
Clase E Acum.	5.049	107,4983	114,5340	-
Clase I Acum.	50.341	108,3538	114,6876	-
Clase IZ Acum.	15	107,4493	114,5373	-
Total Patrimonio neto en USD		6.012.341	5.753.532	-
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity				
Clase C Acum.	43	193,3116	164,4860	133,3147
Clase C Acum. EUR	79.332	192,1697	153,7454	129,0619
Clase I Acum.	148.685	196,3348	166,5598	134,6184
Clase IZ Acum.	226.211	193,9727	164,8871	133,5324
Clase IZ Acum. EUR	-	-	154,7809	129,6807
Total Patrimonio neto en USD		88.922.797	113.758.711	95.787.848
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity*				
Clase A Acum.	-	-	209,0486	200,6997
Clase A1 Acum.	-	-	191,0916	184,3741
Clase B Acum.	-	-	186,6984	180,3165
Clase C Acum.	-	-	236,8936	225,6137
Clase I Acum.	-	-	295,9973	279,1454
Clase IZ Acum.	-	-	238,9495	227,0425
Total Patrimonio neto en CHF		-	31.599.593	33.036.431
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity				
Clase A Acum.	1.430.843	50,7684	50,3839	48,7387
Clase A1 Acum.	194.481	45,9385	45,8197	44,5451
Clase B Acum.	256.533	44,3467	44,2762	43,0874
Clase C Acum.	556.139	58,4292	57,6685	55,4800
Clase I Acum.	-	-	75,4363	71,6545
Total Patrimonio neto en CHF		125.446.961	132.374.747	145.959.648
Schroder ISF Taiwanese Equity				
Clase A Acum.	1.090.272	39,7670	35,6854	28,2771
Clase A Dist.	655.014	24,0775	22,1646	18,1063
Clase A1 Acum.	1.120.471	36,7323	33,1285	26,3819
Clase B Acum.	56.721	35,9447	32,4504	25,8679
Clase B Dist.	2.667	22,3459	20,6964	17,0099
Clase C Acum.	1.759.978	44,1236	39,3761	31,0307
Clase I Acum.	-	-	47,9920	37,3407
Clase IZ Acum.	-	-	39,8505	31,3101
Clase Z Acum.	94	45,2065	40,2195	31,6078
Total Patrimonio neto en USD		180.044.730	218.654.563	210.192.768
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity				
Clase A Acum.	188.698	481,9719	439,7649	394,6768
Clase A Acum. EUR	201.921	460,9661	395,5901	367,6912
Clase A Acum. EUR Cubierta	92.550	254,6762	236,5659	217,7954
Clase A Dist.	16.849	433,0010	398,2579	360,5826
Clase A1 Acum.	309.835	440,3855	403,8548	364,2576
Clase A1 Acum. EUR	14.578	422,6600	364,5257	340,5105
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	14.070	235,0596	219,4303	203,0339

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity (continuación)				
Clase B Acum.	51.518	427,3167	392,2697	354,1616
Clase B Acum. EUR	40.245	410,8804	354,7241	331,6853
Clase B Acum. EUR Cubierta	23.572	230,0188	214,9390	199,0744
Clase C Acum.	354.478	550,1804	498,4966	444,2744
Clase C Acum. EUR	196.446	527,7694	449,7367	415,1137
Clase C Acum. EUR Cubierta	52.190	284,8094	262,7082	240,2074
Clase C Dist.	31.486	500,4172	457,2051	411,0592
Clase I Acum.	6.955	699,5602	626,9529	552,7543
Clase I Dist. EUR Cubierta	120.857	366,9175	337,5981	307,9513
Clase IZ Acum. EUR	995	547,1237	464,6466	427,4480
Clase S Acum.	233	575,1819	519,3237	461,2321
Clase S Dist.	1.085	527,1288	479,7269	429,8156
Clase X Acum.	41.712	549,1916	498,0844	444,3297
Clase Z Acum.	7.205	498,4809	451,1481	401,6697
Clase Z Acum. EUR	6.958	537,6272	457,6557	422,0035
Clase Z Acum. EUR Cubierta	72	289,7210	266,9961	244,0572
Total Patrimonio neto en USD		827.201.120	682.542.936	713.272.582
Schroder ISF US Smaller Companies Impact				
Clase A Acum.	279.336	239,0513	213,1423	182,5701
Clase A Dist.	71.767	218,1599	195,6317	168,6734
Clase A1 Acum.	556.318	215,3609	192,9861	166,1304
Clase B Acum.	68.079	198,0291	177,6348	153,0680
Clase B Dist.	1.365	180,7674	163,0829	141,4563
Clase C Acum.	112.217	288,6465	255,5732	217,3826
Clase C Acum. GBP	2.460	120,5926	105,1673	94,4063
Clase C Dist.	9.093	263,3337	234,4812	200,7487
Clase I Acum.	235.227	378,0823	331,1141	278,6220
Clase IZ Acum.	84.418	292,8189	258,6276	219,3218
Total Patrimonio neto en USD		364.781.451	286.880.958	271.844.992
Schroder ISF Global Equity Alpha				
Clase A Acum.	107.376	381,5174	321,8001	267,1068
Clase A Acum. CZK	5.571	8.821,2316	6.868,1202	5.769,2287
Clase A Acum. EUR	312.129	366,5038	290,7273	249,9270
Clase A Acum. GBP	92.684	141,6511	117,6723	103,0737
Clase A Dist. EUR AV	163.688	129,4659	103,8303	90,6625
Clase A Dist. GBP	23.440	260,8608	219,0814	194,9208
Clase A1 Acum.	11.579	351,7350	298,1642	248,7295
Clase A1 Acum. EUR	15.486	338,6511	269,9843	233,2561
Clase B Acum.	14.914	342,8092	290,8967	242,9039
Clase B Acum. EUR	64.033	329,8750	263,2554	227,6666
Clase C Acum.	4.896.267	446,4412	372,7870	306,3669
Clase C Acum. EUR	310.463	425,8037	334,4091	284,6009
Clase C Acum. GBP	64.267	140,1031	115,2250	99,9306
Clase C Dist.	5.021	369,4453	311,8959	260,3298
Clase I Acum.	746.254	550,7466	456,2744	372,0551
Clase I Acum. EUR	25.881	530,5334	413,3584	349,0806
Clase I Acum. EUR Cubierta	42	436,9204	368,1023	308,0562
Clase I Acum. GBP Cubierta	100	141,6172	117,9328	97,3107
Clase IZ Acum.	332.684	457,0685	381,1477	312,8130
Clase IZ Acum. EUR	-	-	152,8492	129,8557

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF Global Equity Alpha (continuación)				
Clase IZ Dist. GBP Cubierta AV	100	126,4775	106,9157	-
Clase X Dist. GBP Cubierta AV	975.896	126,4717	106,9231	-
Clase X1 Acum.	567.935	165,0248	137,6750	113,0445
Clase Z Acum. EUR	1.834	423,7213	333,4312	284,3684
Clase Z Dist. EUR QV	2.696	138,3651	110,3874	95,9500
Total Patrimonio neto en USD		3.407.937.787	2.930.168.351	2.213.548.491
Schroder ISF QEP Global Active Value				
Clase A Acum.	72.126	297,8002	271,3659	237,9898
Clase A Acum. EUR	377.741	284,0615	243,4370	221,1074
Clase A Dist.	7.255	177,7003	166,8789	150,4217
Clase A Dist. EUR QV	21.685	116,7171	103,0131	96,2932
Clase A1 Acum.	16.822	259,9821	238,6998	210,9120
Clase A1 Acum. EUR	2.507	250,0066	215,8715	197,5420
Clase B Acum.	15.888	263,9565	241,9835	213,4959
Clase B Acum. EUR	62.559	253,4727	218,5370	199,6858
Clase B Dist.	80	181,1633	171,1748	155,2153
Clase C Acum.	22.983	334,8411	302,8242	263,5986
Clase C Acum. EUR	153.859	322,0051	273,8857	246,9071
Clase C Dist.	8.951	199,8807	186,2781	166,6488
Clase I Acum.	846.805	413,9691	371,3862	320,6853
Clase IZ Acum.	7	337,5548	304,6602	264,8266
Clase S Acum.	9.748	345,1372	311,4361	270,4899
Clase S Dist.	24.355	257,2084	239,1551	213,4618
Clase Z Acum. EUR	11	323,7780	275,4951	248,4857
Total Patrimonio neto en USD		583.783.448	547.102.752	763.894.037
Schroder ISF QEP Global Core				
Clase C Acum.	14.052.613	62,8986	52,3202	42,2743
Clase C Acum. AUD Cubierta	116.658	57,1678	48,2570	39,8657
Clase C Acum. NOK	16.446.593	112,9071	-	-
Clase C Acum. NOK Cubierta	45.627	105,7001	-	-
Clase C Dist.	495.626	43,6939	36,8338	30,2100
Clase I Acum.	21.299.363	71,8135	59,5214	47,9186
Clase I Dist.	534.255	58,3155	48,9815	40,0281
Clase IZ Acum.	13.529.701	63,2284	52,5506	42,4223
Clase X Dist.	64	57,1941	48,1733	39,4953
Clase X1 Dist.	9.658.326	58,6727	49,3614	40,4036
Total Patrimonio neto en USD		4.056.481.304	2.016.778.492	1.420.056.739
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets				
Clase A Acum.	17.811	117,2751	112,7429	102,4025
Clase A Acum. EUR	30.341	150,0061	135,6276	127,5822
Clase A Acum. GBP	101	148,9647	141,0544	135,2228
Clase A1 Acum.	73	110,0828	106,3864	97,1235
Clase C Acum.	44.990	129,3902	123,3972	111,1928
Clase C Acum. EUR	11.672	165,3752	148,3238	138,4192
Clase C Acum. GBP	9	164,2141	154,2528	146,6731
Clase I Acum.	13.298	147,6677	139,4411	124,4231
Clase I Acum. EUR	67.696	188,6983	167,5759	154,8599
Clase I Acum. GBP	5.646	187,3267	174,1889	164,0229
Clase IZ Acum.	13	131,2319	124,7774	112,0879
Clase IZ Acum. EUR	4.113	167,4639	149,8424	139,5069

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets (continuación)				
Clase K1 Acum.	30.724	130,6511	124,3720	111,8666
Clase K1 Acum. EUR	2.589	167,0038	149,5081	139,2579
Clase Z Acum. GBP	93	164,6949	154,6893	147,0955
Clase Z Dist. GBP	1.888	117,2402	113,2247	110,8386
Total Patrimonio neto en USD		36.716.736	87.313.238	97.504.624
Schroder ISF QEP Global ESG				
Clase A Acum.	1.287	208,7835	181,0729	156,7254
Clase A Acum. EUR	6.676	226,2194	184,5165	165,4126
Clase C Acum.	303.208	221,9337	191,0194	164,1116
Clase C Acum. EUR	50.118	240,3945	194,6053	173,1523
Clase C Acum. GBP	763.187	192,2722	163,0052	147,7870
Clase I Acum.	5.062	238,6796	203,8328	173,7492
Clase I Acum. EUR	36	258,6588	207,7040	183,3231
Clase I Acum. GBP	642.519	202,9993	170,7465	153,5966
Clase I Dist. GBP	51	146,7097	125,3622	114,7584
Clase IZ Acum.	216.096	225,0827	193,4464	165,9021
Clase IZ Acum. EUR	15	243,9002	197,1072	175,0403
Clase IZ Acum. GBP	42.058	191,5045	162,1092	146,7362
Clase S Acum.	60.703	152,6743	131,1200	112,3958
Clase S Dist.	37	128,9557	113,5872	100,0928
Clase S Dist. GBP	191	162,5333	139,6751	128,6389
Total Patrimonio neto en USD		498.162.688	533.033.259	514.033.875
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels				
Clase A Acum.	1.988	173,1961	148,8889	128,4219
Clase A Acum. SEK Cubierta	-	-	1.042,8986	925,7595
Clase C Acum.	-	-	154,9927	132,6720
Clase I Acum.	254.329	191,1586	161,7370	137,2755
Clase IE Acum.	-	-	157,8833	134,6207
Clase IZ Acum.	-	-	156,3707	133,5687
Total Patrimonio neto en USD		48.961.367	41.530.067	35.321.782
Schroder ISF QEP Global Quality				
Clase A Acum.	665.960	254,8617	223,9704	194,9680
Clase A Acum. EUR	174.253	347,3874	287,1002	258,8367
Clase A Acum. NOK	6.092	2.906,4430	2.292,5300	1.932,3219
Clase A1 Acum.	8.065	225,0852	199,3002	174,7963
Clase A1 Acum. EUR	27.213	307,0094	255,6512	232,2162
Clase B Acum.	1.419	229,8073	203,1704	177,9255
Clase B Acum. EUR	128.860	313,2791	260,4779	236,2464
Clase C Acum.	31.220	281,0660	245,1402	211,7783
Clase C Acum. EUR	53.640	383,1919	314,3119	281,2651
Clase C Acum. NOK	124	3.110,0629	2.434,6646	2.036,8222
Clase C Acum. SEK Cubierta	5.501	2.139,9462	1.908,9962	1.696,5183
Clase C Dist.	3.221	207,5271	183,7105	161,3592
Clase I Acum.	261.859	335,0965	289,9718	248,5913
Clase I Acum. EUR	66.549	453,8881	369,3797	327,9665
Clase IZ Acum.	9	282,7715	246,1125	212,2715
Clase S Dist.	8.098	233,6540	206,3640	180,9044
Total Patrimonio neto en USD		439.917.533	375.075.815	508.046.712
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy				
Clase A Acum.	5.000	118,8847	114,3193	96,1640

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

Información estadística

a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy (continuación)				
Clase C Acum.	15	121,2840	115,6227	96,2667
Clase E Acum.	15	119,3093	113,4240	-
Clase E Acum. GBP	15	118,4063	110,4262	-
Clase I Acum.	100.015	123,3721	116,5736	96,3614
Total Patrimonio neto en USD		12.939.368	11.666.367	9.640.468
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy				
Clase A Acum.	15	76,5927	71,2500	66,7853
Clase A Acum. EUR	15	89,1067	77,5673	75,1395
Clase A Acum. GBP	15	98,3158	-	-
Clase A1 Acum.	15	94,5607	-	-
Clase C Acum.	15	80,2967	73,7593	68,2873
Clase C Acum. EUR	15	92,2607	79,5045	76,3158
Clase C Acum. GBP	15.590	94,6916	85,6479	84,2500
Clase E Acum.	15	81,4220	74,5067	68,7393
Clase E Acum. EUR	15	93,7299	80,4092	76,7568
Clase E Acum. GBP	15	96,0577	86,4852	84,7264
Clase I Acum.	311.914	82,2258	75,0352	69,0363
Clase I Acum. EUR	604.556	94,7067	81,0132	77,1485
Clase I Acum. GBP	15	98,6836	-	-
Clase IZ Acum.	15	80,4173	73,8487	68,3393
Clase IZ Acum. EUR	15	92,4101	79,5981	76,3739
Clase K1 Acum.	15	94,8573	-	-
Clase K1 Acum. EUR	15	99,6652	-	-
Clase X Acum. GBP	15	108,4057	-	-
Clase X Acum. GBP Cubierta	100	112,8439	103,5406	-
Clase Z Acum. GBP	15	98,4776	-	-
Clase Z Dist. GBP AV	15	98,2104	-	-
Total Patrimonio neto en USD		86.824.506	73.337.101	65.224.183
Schroder ISF Commodity				
Clase A Acum.	56.475	115,0529	114,2215	125,5178
Clase A Acum. CZK Cubierta	220	2.140,4945	2.135,6101	2.320,9035
Clase A Acum. EUR Cubierta	17.682	101,0457	102,1583	115,0040
Clase A Acum. PLN Cubierta	26.681	490,4044	485,8715	527,2394
Clase A1 Acum.	5.109	112,9625	112,7106	124,4674
Clase B Acum.	4.820	112,5453	112,4100	124,2676
Clase C Acum.	53.760	117,6513	116,1619	126,9534
Clase C Acum. EUR Cubierta	6.348	78,6861	79,1060	88,7405
Clase C Acum. GBP Cubierta	35.721	106,4753	105,4235	116,1289
Clase E Acum.	1.854	119,9726	117,8243	128,1034
Clase E Acum. CHF Cubierta	180	105,9937	108,6335	123,4458
Clase E Acum. EUR Cubierta	100	111,3734	111,4327	124,1315
Clase E Acum. GBP Cubierta	100	117,8574	116,3122	127,7099
Clase I Acum.	595.481	123,3990	120,3301	129,8980
Clase S Dist.	49	107,7163	111,0133	126,6707
Clase S Dist. EUR Cubierta	106	99,7137	104,9814	122,6450
Clase S Dist. GBP Cubierta	106	104,5130	108,3667	124,7647
Total Patrimonio neto en USD		98.063.540	53.094.057	132.810.837
Schroder ISF Cross Asset Momentum*				
Clase C Acum.	17.963	92,0562	-	-
Clase I Acum.	2.427.986	85,2847	87,0990	86,4259

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

Información estadística

a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF Cross Asset Momentum* (continuación)				
Clase I Acum. GBP Cubierta	1.429.856	77,3471	79,2710	79,0807
Clase IZ Acum.	19.760	92,1110	-	-
Total Patrimonio neto en USD		349.097.483	472.224.814	773.192.123
Schroder ISF Dynamic Income*				
Clase A Acum.	268.749	105,8994	-	-
Clase A Acum. AUD Cubierta	645	104,7027	-	-
Clase A Acum. CHF Cubierta	395	101,7090	-	-
Clase A Acum. EUR Cubierta	8.088	104,1322	-	-
Clase A Acum. GBP Cubierta	4.223	105,4543	-	-
Clase A Acum. HKD	15	105,1827	-	-
Clase A Acum. JPY	10.089	11.405,4327	-	-
Clase A Acum. SGD Cubierta	8.430	103,9434	-	-
Clase A Dist. AUD Cubierta MF	149.983	98,3327	-	-
Clase A Dist. AUD Cubierta MF3	103	95,4453	-	-
Clase A Dist. CHF Cubierta MF	14.875	94,8034	-	-
Clase A Dist. CNH Cubierta MF	103	95,5580	-	-
Clase A Dist. CNH Cubierta MF2	989.588	96,2166	-	-
Clase A Dist. CNH Cubierta MF3	103	94,7300	-	-
Clase A Dist. CNH MF	16	100,8328	-	-
Clase A Dist. EUR Cubierta MF3	103	95,1446	-	-
Clase A Dist. EUR Cubierta QV	17.004	100,2197	-	-
Clase A Dist. GBP Cubierta MF	58.291	98,3149	-	-
Clase A Dist. GBP Cubierta MF3	103	95,6109	-	-
Clase A Dist. HKD MF	4.116.092	98,0126	-	-
Clase A Dist. HKD MF3	103	95,4625	-	-
Clase A Dist. JPY Cubierta MF3	103	9.399,0115	-	-
Clase A Dist. JPY MF	51.871	10.632,0903	-	-
Clase A Dist. MF	1.598.677	98,7022	-	-
Clase A Dist. MF2	16	97,4293	-	-
Clase A Dist. MF3	16	95,8003	-	-
Clase A Dist. QV	1.088	101,9839	-	-
Clase A Dist. SGD Cubierta MF	130.779	96,8970	-	-
Clase A1 Acum.	15	105,5093	-	-
Clase A1 Dist. QV	15	101,8025	-	-
Clase C Acum.	28.991	106,5337	-	-
Clase C Acum. CHF Cubierta	100	102,2754	-	-
Clase C Acum. EUR Cubierta	457	104,7202	-	-
Clase C Acum. GBP Cubierta	2.145	106,0668	-	-
Clase C Acum. JPY	15	11.500,6157	-	-
Clase C Dist. CHF Cubierta MF	107	95,3237	-	-
Clase C Dist. EUR Cubierta QV	5.043	100,8275	-	-
Clase C Dist. GBP Cubierta MF	4.545	98,8628	-	-
Clase C Dist. JPY MF	16	10.719,1153	-	-
Clase C Dist. MF	44.277	99,2691	-	-
Clase C Dist. MF2	16	97,8848	-	-
Clase C Dist. QV	36	102,7205	-	-
Clase I Acum.	15	107,4913	-	-
Total Patrimonio neto en USD		295.630.477	-	-
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset				
Clase A Acum.	32.845	111,9218	107,4077	99,0503

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset (continuación)				
Clase A Acum. EUR	7.878	98,8880	89,2484	85,2404
Clase A Dist.	75.186	72,4602	72,7548	69,9787
Clase A Dist. AUD Cubierta	15.742	69,1180	69,8223	67,7944
Clase A Dist. EUR Cubierta	126.364	50,9504	52,1208	51,4347
Clase A Dist. EUR QV	53.585	89,2332	83,3651	82,2419
Clase A Dist. HKD	16.497	572,6085	578,3951	555,3068
Clase A Dist. SGD Cubierta	25.555	67,0470	68,7349	67,3499
Clase A Dist. ZAR Cubierta	15.080	910,9786	939,0397	933,8294
Clase A1 Acum.	8.892	106,7775	102,9866	95,4465
Clase A1 Dist.	63.236	69,0758	69,7003	67,3678
Clase A1 Dist. PLN Cubierta	4.039	287,8513	289,8842	277,5901
Clase AX Dist.	186.343	61,3061	62,8092	61,8170
Clase AX Dist. AUD Cubierta	35.481	59,3425	61,1459	60,7565
Clase B Dist. EUR Cubierta	91.271	48,4799	49,8944	49,5296
Clase C Acum.	566	118,6941	113,2208	103,7815
Clase C Dist.	393	77,2265	77,0083	73,5167
Clase I Acum.	232.117	121,5582	114,9322	104,4369
Clase I Dist.	349.916	83,7328	82,8312	78,5037
Clase IZ Acum.	-	-	114,2733	104,4776
Clase U Acum.	14	105,2546	101,9557	94,9618
Clase U Dist.	3.638	59,5314	61,5906	61,2244
Clase U Dist. AUD Cubierta	252	56,7017	59,0227	59,2283
Clase U Dist. ZAR Cubierta	6.128	854,6460	890,4239	894,5167
Total Patrimonio neto en USD		106.514.066	130.370.971	134.630.767
Schroder ISF Global Diversified Growth				
Clase A Acum.	91.616	144,6821	132,8090	126,0515
Clase A Acum. CHF Cubierta	2.160	125,6484	118,4152	114,8552
Clase A Acum. USD Cubierta	7.486	167,2055	151,2753	140,8501
Clase A Dist.	17.006	107,3563	99,6011	95,8052
Clase A Dist. GBP Cubierta	3.148	149,2736	136,7057	129,6367
Clase A1 Acum.	15.786	132,6912	122,4141	116,7660
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	24.950	757,2324	684,5553	629,6862
Clase A1 Acum. USD Cubierta	8.064	155,1673	141,0928	132,0185
Clase A1 Dist.	9.664	97,8510	91,2479	88,2148
Clase B Acum.	27.535	128,4861	118,6543	113,2945
Clase C Acum.	105.377	180,1993	164,3772	155,0453
Clase C Acum. CHF Cubierta	39.000	139,0604	130,2254	125,5268
Clase C Acum. GBP Cubierta	56.806	185,9520	167,5288	155,8591
Clase C Acum. USD Cubierta	623.431	189,3945	170,2492	157,5627
Clase D Acum. USD Cubierta	315	146,3022	133,5800	125,6196
Clase I Acum.	333.006	212,3796	192,1045	179,6774
Clase I Acum. GBP Cubierta	705.802	210,3958	187,9300	173,3518
Clase I Acum. USD Cubierta	852.597	210,7406	187,8167	172,3342
Clase IA Acum.	37.462	188,4498	171,3251	161,0634
Clase IA Acum. GBP Cubierta	-	-	172,6679	160,0792
Clase IB Acum.	9	189,2077	171,8477	161,4707
Clase IC Acum.	-	-	172,4496	161,9784
Clase IZ Acum.	324.573	187,7174	170,7376	160,5737
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	-	-	172,4498	159,9578
Clase X Acum.	-	-	173,5476	162,6440

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF Global Diversified Growth (continuación)				
Total Patrimonio neto en EUR		671.102.486	629.895.731	917.866.800
Schroder ISF Global Managed Growth				
Clase A Acum.	15	123,5667	114,9572	104,1054
Clase C Acum.	8.809	127,6276	118,0492	105,9315
Clase C Acum. ZAR Cubierta	120	2.233,4345	2.010,9664	1.751,2508
Clase E Acum.	438	128,3807	118,4722	106,3726
Clase E Acum. ZAR Cubierta	120	2.248,3191	2.020,0066	1.760,1503
Clase I Acum.	50.015	130,4164	119,9206	107,2793
Clase I Acum. ZAR Cubierta	120	2.286,8051	2.046,5266	1.776,3604
Clase IZ Acum.	15	127,8873	118,1607	106,1113
Total Patrimonio neto en USD		7.750.039	6.910.521	5.605.955
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced				
Clase A Acum.	1.081.050	152,0389	143,0696	134,6926
Clase A Acum. CHF Cubierta	132.453	121,9100	117,7458	113,2829
Clase A Acum. CZK Cubierta	312	2.861,0510	2.659,0468	2.419,0206
Clase A Acum. NOK Cubierta	562	1.399,8103	1.310,0850	1.229,6893
Clase A Acum. SEK Cubierta	92.360	1.390,7297	1.313,4584	1.237,8232
Clase A Dist.	738.657	106,6296	103,4091	99,8271
Clase A1 Acum.	98.753	140,8360	133,1938	126,0153
Clase A1 Acum. GBP Cubierta	58	144,8751	135,3053	126,2060
Clase A1 Dist.	102.672	98,7638	96,2621	93,3907
Clase A1 Dist. MF	16	94,0019	91,5751	88,8365
Clase B Acum.	226.343	138,6809	131,2883	124,3377
Clase B Dist.	136.283	97,2831	94,9148	92,1769
Clase C Acum.	418.449	170,4504	159,1824	148,7400
Clase C Acum. CHF Cubierta	8.216	135,1141	129,5136	123,6862
Clase C Acum. USD Cubierta	6.248	178,4564	164,0076	150,1151
Clase C Dist.	2.986	143,7614	138,3701	132,5757
Clase I Acum.	765.413	190,4099	176,5247	163,7434
Clase I Acum. CHF Cubierta	2.776	146,1312	138,9839	131,7430
Clase IZ Acum.	82.657	171,7731	160,2111	149,5054
Total Patrimonio neto en EUR		574.700.943	587.106.661	429.304.588
Schroder ISF Global Multi-Asset Income				
Clase A Acum.	328.761	144,0407	136,5521	122,4288
Clase A Acum. EUR Cubierta	165.396	118,5505	114,3948	104,9138
Clase A Acum. GBP Cubierta	249.417	132,6746	126,2689	114,1196
Clase A Acum. HKD	3.942	1.039,5689	991,3680	887,2016
Clase A Acum. SEK Cubierta	144	926,7434	896,4425	822,1516
Clase A Acum. SGD	8.110	177,2698	162,8480	148,1471
Clase A Acum. SGD Cubierta	21.024	154,5120	149,4109	136,1300
Clase A Dist.	2.132.792	74,8231	76,1006	72,0954
Clase A Dist. AUD Cubierta	704.297	68,4818	69,8434	66,4680
Clase A Dist. EUR Cubierta	1.007.594	67,4559	68,1764	65,2749
Clase A Dist. GBP Cubierta	346.839	72,9508	74,5075	70,8104
Clase A Dist. HKD	690.971	563,4538	576,5114	545,1654
Clase A Dist. NOK Cubierta	149	601,4965	606,5980	581,5340
Clase A Dist. RMB Cubierta	49.612	585,0084	611,6309	595,2456
Clase A Dist. SGD	88.861	106,1821	104,6653	100,6124
Clase A Dist. SGD Cubierta	2.308.219	82,0307	85,0930	81,9187
Clase A1 Acum.	128.593	135,1470	128,7659	116,0256

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF Global Multi-Asset Income (continuación)				
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	73.431	111,0793	107,7310	99,2934
Clase A1 Dist.	95.407	71,5150	72,0064	68,3854
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	197.419	63,2973	64,2939	61,8715
Clase A1 Dist. PLN Cubierta	29.903	315,0702	316,5225	296,5001
Clase B Acum.	111.812	133,4660	127,2920	114,8117
Clase B Acum. EUR Cubierta	202.952	109,7680	106,5602	98,3207
Clase B Dist.	6.098	70,5942	71,1492	67,6387
Clase B Dist. EUR Cubierta	1.064.369	62,4785	63,5265	61,1986
Clase C Acum.	54.411	155,4451	146,4778	130,5456
Clase C Acum. EUR Cubierta	124.154	127,7788	122,5265	111,7054
Clase C Acum. GBP Cubierta	22.709	142,4139	134,7325	121,0328
Clase C Dist.	165.198	80,7679	81,6502	76,8897
Clase C Dist. CHF Cubierta	4.070	60,1867	61,9498	60,1073
Clase C Dist. EUR Cubierta	35.966	72,7594	73,0967	69,5673
Clase I Acum.	8.025	173,6067	162,1509	143,2353
Clase I Dist.	5.996	95,7340	94,4929	87,9875
Clase IZ Acum.	-	-	148,6872	132,1015
Clase J Dist.	247.156	77,4895	76,4847	71,1893
Clase Z Acum. EUR Cubierta	142	129,6150	124,1598	113,0566
Clase Z Dist. EUR Cubierta	226	73,7630	73,9978	70,3332
Total Patrimonio neto en USD		826.932.519	888.245.403	979.327.104
Schroder ISF Global Target Return				
Clase A Acum.	312.140	142,1491	129,6686	119,0131
Clase A Acum. EUR Cubierta	88.469	102,4075	94,9865	89,0122
Clase A Acum. HKD	4.073	1.138,8458	1.045,1417	957,4585
Clase A Acum. RMB Cubierta	1.101	930,4542	872,1418	822,1693
Clase A Acum. SGD Cubierta	54.769	186,7601	173,6275	161,7044
Clase A Dist.	525.412	99,5590	96,7807	93,3888
Clase A Dist. AUD Cubierta	39.430	129,7857	126,4349	122,1447
Clase A Dist. CHF Cubierta QF	112	87,5747	86,7694	86,4178
Clase A Dist. EUR Cubierta	80.264	74,1850	73,3660	72,3159
Clase A Dist. HKD	88.531	807,3676	789,5654	760,4999
Clase A Dist. MV	1.051	128,5610	119,0944	110,8596
Clase A Dist. RMB Cubierta	107.599	654,0335	637,0162	616,5150
Clase A Dist. SGD Cubierta	5.257	130,7945	129,6364	126,9588
Clase A Dist. SGD Cubierta QF	111.627	91,7192	89,0997	86,6560
Clase A Dist. ZAR Cubierta	3.517	1.441,5258	1.403,1015	1.354,6784
Clase A1 Acum.	205.546	108,1919	99,0115	91,1676
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	97.072	474,4941	433,2479	393,1096
Clase AX Dist. SGD Cubierta	29.196	85,3609	84,4325	83,6082
Clase C Acum.	190.785	150,8328	136,5840	124,4512
Clase C Acum. GBP Cubierta	100	110,6161	100,5240	92,1556
Clase I Acum.	104.854	160,6182	144,3638	130,5708
Clase IZ Acum. NZD Cubierta	188.465	205,9858	186,7605	170,2161
Clase IZ Acum. SGD Cubierta	-	-	115,1739	106,3015
Clase U Acum.	47	133,6189	123,0414	114,0615
Clase U Dist.	5.872	94,1995	92,4723	90,1240
Clase U Dist. AUD Cubierta	518	121,8235	119,8531	116,9586
Clase U Dist. ZAR Cubierta	3.794	1.351,9351	1.329,3505	1.296,1193
Clase X Acum.	281.440	119,0436	107,6607	-

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF Global Target Return (continuación)				
Total Patrimonio neto en USD		287.959.106	260.971.221	281.955.109
Schroder ISF Inflation Plus				
Clase A Acum.	1.178.754	20,9563	21,1845	19,9805
Clase A Acum. USD Cubierta	101	107,9258	107,4788	99,3595
Clase A Dist.	14.478	11,3042	11,9567	11,7792
Clase A1 Acum.	158.651	19,3940	19,7039	18,6768
Clase A1 Acum. USD	2.915	20,1777	21,7998	19,9491
Clase A1 Dist.	12.606	10,7545	11,4335	11,3221
Clase A1 Dist. USD	20.206	11,1769	12,6355	12,0811
Clase B Acum.	450.838	18,5050	18,8006	17,8209
Clase B Dist.	862	12,0460	12,8067	12,6813
Clase C Acum.	588.041	25,4595	25,5181	23,8648
Clase C Acum. USD Cubierta	101	110,7549	109,3738	100,1635
Clase I Acum.	300.758	31,9831	31,7746	29,4567
Clase IZ Acum.	72	25,6945	25,7134	24,0160
Total Patrimonio neto en EUR		61.318.849	93.006.249	119.171.120
Schroder ISF Japan DGF				
Clase C Acum.	216.067	162,3023	155,0279	152,1450
Clase I Acum.	43.860.690	188,9472	178,7404	173,7366
Clase IZ Acum.	-	-	156,7946	153,4182
Clase X Acum.	398.222.128	177,0792	168,4077	164,5603
Clase X Dist.	176.644.908	168,4966	160,9290	157,8968
Total Patrimonio neto en JPY		108.603.359.006	123.307.643.534	128.963.988.398
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income				
Clase A Acum.	48.015	228,0836	211,9814	183,9393
Clase A Acum. EUR Cubierta	12.286	139,5249	132,0011	117,2921
Clase A Dist.	8.145	158,2575	153,1215	138,2814
Clase A Dist. AUD Cubierta MFC2	90.956	161,8506	166,7798	157,8847
Clase A Dist. EUR Cubierta	4.037	115,5531	112,5883	102,5942
Clase A Dist. HKD MF	1.834	975,1797	988,1648	926,8501
Clase A Dist. MF2	1.712.303	121,5476	124,7520	117,2760
Clase A Dist. MF3	15	99,1093	-	-
Clase A Dist. RMB Cubierta	100	956,2862	927,0298	840,7720
Clase A Dist. RMB Cubierta MFC2	122	749,1840	755,9692	713,5551
Clase A Dist. SGD Cubierta	88	206,4827	203,7319	187,1867
Clase A Dist. SGD Cubierta MF2	108	161,6489	166,0896	158,8336
Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	130.795	1.761,8782	1.815,7517	1.716,7048
Clase A1 Acum.	84.936	217,3504	203,0255	177,0402
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	2.863	132,3882	125,8969	112,4210
Clase B Acum.	7.892	215,1061	201,1324	175,5673
Clase B Acum. EUR Cubierta	7.669	131,2904	124,9800	111,7098
Clase B Dist.	538	160,2271	154,3125	138,1033
Clase C Acum.	2.074	248,7886	229,8362	198,2323
Clase C Acum. AUD Cubierta	25.310	117,4366	109,8991	96,7254
Clase C Acum. EUR Cubierta	172	148,3425	139,5398	123,2761
Clase C Dist. EUR Cubierta	94	123,2349	119,3541	108,1203
Clase I Acum.	732.076	106,9185	97,9035	83,6873
Clase I Acum. EUR Cubierta	78	159,1915	148,3187	129,8481
Clase I Acum. GBP Cubierta	96.505	102,8645	-	-
Clase I Dist. MF	633.663	81,1998	80,6381	74,7131

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income (continuación)				
Clase IZ Acum.	-	-	231,7113	199,5639
Clase U Acum.	35.352	213,8633	200,8728	176,1258
Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	99.946	150,7443	157,2552	151,6883
Clase U Dist. MF	1.076.734	113,1500	117,5518	112,6119
Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	101.642	1.637,2152	1.706,9547	1.644,2377
Total Patrimonio neto en USD		558.051.176	364.022.129	343.052.070
Schroder ISF Multi-Asset Total Return				
Clase A Acum.	2.478	120,1504	113,7419	106,3786
Clase A Acum. EUR Cubierta	1.639	101,9411	98,1494	93,7747
Clase B Acum. EUR Cubierta	1.295	96,8430	93,9782	90,4811
Clase C Acum.	2.126	126,4925	118,9657	110,5456
Clase C Acum. EUR Cubierta	17.299	107,3721	102,7067	97,4989
Clase I Acum.	506.151	133,9488	125,0627	115,3675
Clase I Acum. EUR Cubierta	100	113,3237	107,6269	101,4802
Clase IZ Acum.	-	-	119,3436	110,7993
Clase X Acum. GBP Cubierta	81.627	118,6035	111,4321	103,8104
Total Patrimonio neto en USD		82.739.850	133.956.428	164.449.202
Schroder ISF Sustainable Conservative*				
Clase A Acum.	-	-	124,2365	118,7288
Clase A Acum. CHF Cubierta	-	-	133,1561	130,0147
Clase A Dist.	-	-	106,1827	102,9080
Clase A1 Acum.	-	-	117,0437	112,4155
Clase A1 Dist.	-	-	85,4883	83,2660
Clase C Acum.	-	-	129,9578	123,5812
Clase I Acum.	-	-	135,5618	128,4094
Clase IZ Acum.	-	-	130,5125	124,0074
Total Patrimonio neto en EUR		-	13.765.370	15.695.556
Schroder ISF Sustainable Future Trends				
Clase A Acum.	20.157	124,1132	114,6303	105,9201
Clase A1 Acum.	187	121,0604	112,3685	104,3399
Clase B Acum.	38.723	120,3723	111,8486	103,9683
Clase C Acum.	212.837	128,5810	117,9334	108,2124
Clase E Acum.	-	-	119,9140	109,5390
Clase E Acum. GBP Cubierta	-	-	123,5105	111,4542
Clase I Acum.	37.943	133,1634	121,2317	110,4290
Clase I Acum. GBP Cubierta	-	-	125,6636	112,8559
Clase IZ Acum.	-	-	116,9150	107,1310
Total Patrimonio neto en EUR		39.605.043	19.567.238	25.338.272
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income				
Clase A Acum.	28.808	105,0210	98,2109	90,4497
Clase A Acum. AUD Cubierta	1.044	111,8637	104,1387	95,4827
Clase A Acum. GBP Cubierta	8.247	108,9369	100,5984	91,4053
Clase A Acum. SGD Cubierta	7.235	157,9397	148,0127	135,4720
Clase A Acum. USD Cubierta	18.839	112,8729	103,9729	93,8481
Clase A Dist.	194.412	86,2910	84,4190	81,0921
Clase A Dist. AUD Cubierta MF	48.996	89,7985	88,7621	86,4147
Clase A Dist. GBP Cubierta MF	2.204	92,8385	89,7165	85,2344
Clase A Dist. HKD Cubierta MF	28.008	730,0421	721,6435	698,8421
Clase A Dist. QV	467	93,0673	89,8178	85,2763
Clase A Dist. SGD Cubierta MF	122.368	126,8090	126,1959	122,6291

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income (continuación)				
Clase A Dist. USD Cubierta	181.509	87,9800	86,0548	82,4744
Clase A1 Dist. AV	-	-	86,7028	82,4324
Clase A1 Dist. QV	11	89,2340	86,4783	82,2701
Clase B Acum.	5.413	101,3510	95,3616	88,3498
Clase B Dist.	1.126	88,1027	85,5838	81,6912
Clase C Acum.	2.288	107,6930	100,0927	91,6209
Clase C Acum. GBP Cubierta	35.489	111,5553	102,3979	92,4758
Clase C Dist.	3.564	93,9525	90,1637	85,0349
Clase C Dist. GBP Cubierta MF	675	95,0823	91,3331	86,2531
Clase I Acum.	398.965	116,5380	107,3699	97,4342
Clase I Acum. GBP Cubierta	125	97,8301	88,9889	79,6445
Clase IA Acum. GBP Cubierta	-	-	87,9450	78,9866
Clase IB Acum. GBP Cubierta	-	-	87,4956	78,6986
Clase IZ Acum.	-	-	100,9130	92,1680
Clase IZ Dist.	-	-	90,4317	85,1370
Total Patrimonio neto en EUR		108.161.774	125.885.546	123.547.105
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return				
Clase A Acum.	871.417	27,1993	27,6200	24,6495
Clase A Acum. AUD Cubierta	1.332	115,9566	119,1446	108,2198
Clase A Acum. CHF Cubierta	15.355	18,8797	20,0197	18,6473
Clase A Acum. EUR Cubierta	835.510	23,8506	24,6652	22,5359
Clase A Acum. SEK Cubierta	70	866,3319	897,7937	820,2570
Clase A Dist.	328.819	7,0935	7,4996	6,9676
Clase A Dist. EUR Cubierta	390.486	11,7775	12,6843	12,0625
Clase A Dist. GBP Cubierta	105.577	13,7766	15,2405	14,5636
Clase A Dist. SGD Cubierta	664.818	4,6502	5,0171	4,7412
Clase A1 Acum.	849.953	25,2755	25,7705	23,0915
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	178.288	22,2353	23,0848	21,1748
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	44.915	113,8485	115,7924	102,4461
Clase A1 Dist.	3.548.874	6,6863	7,0965	6,6185
Clase A1 Dist. AUD Cubierta	26.951	54,6379	58,7275	55,7325
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	574.945	7,5516	8,1649	7,7962
Clase B Acum.	162.985	23,7346	24,2239	21,7272
Clase B Acum. EUR Cubierta	135.153	21,4622	22,3060	20,4809
Clase B Dist.	39.622	9,4338	10,0241	9,3595
Clase B Dist. EUR Cubierta	116.825	12,6774	14,2377	13,9348
Clase C Acum.	641.800	32,8657	33,1574	29,3994
Clase C Acum. CHF Cubierta	4.924	20,9366	22,0578	20,4156
Clase C Acum. EUR	52.190	44,9492	42,6482	39,1651
Clase C Acum. EUR Cubierta	278.160	27,8612	28,6266	25,9842
Clase C Acum. RMB Cubierta	260	244,6055	253,9025	231,5953
Clase C Acum. SEK Cubierta	97	903,7564	930,8577	845,1353
Clase C Dist.	82.014	12,7191	13,8919	13,0926
Clase C Dist. EUR Cubierta	1.288.035	15,8757	17,7418	17,1022
Clase C Dist. GBP Cubierta	270.295	14,6893	16,1388	15,3220
Clase C Dist. JPY Cubierta	128	5.086,2189	5.903,9744	5.908,8720
Clase I Acum.	8.706.079	42,4057	42,2977	37,0840
Clase I Acum. EUR Cubierta	21.231	35,5123	36,0617	32,3545
Clase I Acum. GBP Cubierta	25.439	37,9795	38,0269	33,6156
Clase I Dist.	4.446.714	22,3308	24,1026	22,4521
Clase I Dist. GBP Cubierta	527	21,3561	23,1754	21,7367

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return (continuación)				
Clase IZ Acum.	49	33,7764	33,8991	29,9040
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	9.345.289	28,9256	29,5962	26,7535
Clase S Acum.	2.050	34,4991	34,6490	30,5837
Clase S Acum. GBP Cubierta	20.326	25,3746	25,5853	22,7812
Clase S Dist.	67	21,0819	23,0372	21,6133
Clase S Dist. EUR Cubierta	574	16,3889	18,3079	18,0049
Clase S Dist. GBP Cubierta	7.485	15,4132	16,9497	16,0492
Clase Z Acum. EUR Cubierta	1.663.491	28,3081	29,0389	26,3219
Clase Z Dist. EUR Cubierta	3.504	17,3922	18,5813	17,5281
Clase Z Dist. GBP Cubierta	235.636	15,2865	16,7689	15,8966
Total Patrimonio neto en USD		985.628.271	1.071.344.512	1.179.777.627
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration				
Clase A Acum.	266.070	114,4265	107,2531	98,2495
Clase A Acum. CHF Cubierta	2.224	115,6222	111,2753	104,1515
Clase A Dist.	119.112	93,0887	90,5405	86,1753
Clase B Acum.	138.355	111,5357	104,8604	96,3460
Clase B Dist.	138.771	90,5720	88,8374	84,8110
Clase C Acum.	740.460	122,0206	113,5700	103,3136
Clase C Acum. CHF Cubierta	5.973	121,7207	116,3240	108,1245
Clase C Dist.	1.565	98,7621	95,8941	90,6347
Clase I Acum.	1.865.425	130,5305	120,6000	108,9032
Clase IZ Acum.	42.922	123,4530	114,7467	104,2419
Total Patrimonio neto en EUR		409.879.535	153.069.657	267.767.571
Schroder ISF European Alpha Absolute Return				
Clase A Acum.	143.659	87,4304	81,8448	88,0533
Clase A Acum. USD Cubierta	569	102,6959	94,6601	99,8824
Clase A Dist. AV	4.747	93,0192	89,7683	-
Clase A1 Acum.	6.266	95,1286	89,5698	-
Clase A1 Acum. USD Cubierta	100	97,2762	90,2163	-
Clase B Acum.	159.110	83,1254	78,2083	84,5624
Clase B Acum. USD Cubierta	103	97,6195	90,3342	95,8314
Clase C Acum.	95.617	95,9876	89,4283	95,4479
Clase C Acum. GBP Cubierta	91	106,8856	98,1932	103,3121
Clase C Acum. USD Cubierta	1.023	112,8481	103,5071	108,2411
Clase C Dist.	-	-	86,3299	92,2651
Clase E Acum.	16	100,2719	93,0927	99,0136
Clase E Acum. GBP Cubierta	343	99,0747	90,6760	-
Clase I Acum.	-	-	98,7258	104,3270
Clase IZ Acum.	-	-	89,3086	95,0419
Clase R Acum.	46	96,5966	89,9779	-
Clase R Acum. GBP Cubierta	10.151	98,5287	90,5141	-
Clase R Acum. USD Cubierta	3.602	98,8149	90,6207	-
Total Patrimonio neto en EUR		37.801.281	47.435.588	45.616.949
Schroder ISF EURO Bond				
Clase A Acum.	11.599.796	19,7228	19,2561	18,0530
Clase A Acum. CZK	4.759	500,5985	479,7541	439,5150
Clase A Dist.	5.123.616	7,3619	7,4169	7,0867
Clase A1 Acum.	703.455	17,4698	17,1511	16,1680
Clase A1 Acum. USD	58.528	18,1944	18,9935	17,2882
Clase A1 Dist.	252.182	12,9966	13,1663	12,6492

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF EURO Bond (continuación)				
Clase B Acum.	3.575.833	17,4518	17,1248	16,1352
Clase B Dist.	8.782.314	8,9600	9,0725	8,7120
Clase C Acum.	4.709.461	21,5300	20,9310	19,5397
Clase C Dist.	388.436	10,3140	10,3449	9,8344
Clase I Acum.	1.460.980	24,4455	23,6564	21,9838
Clase IZ Acum.	3.183.320	23,4125	22,7424	21,2134
Clase IZ Dist.	1.840.189	19,7201	19,7618	18,7717
Clase Z Acum.	62	23,1727	22,5310	21,0437
Total Patrimonio neto en EUR		676.216.252	733.616.554	963.854.518
Schroder ISF EURO Government Bond				
Clase A Acum.	17.804.787	10,7649	10,6148	9,9791
Clase A Dist.	3.765.484	5,7067	5,7413	5,4802
Clase A1 Acum.	721.364	9,5349	9,4545	8,9374
Clase B Acum.	2.599.093	9,3620	9,2782	8,7665
Clase B Dist.	2.730.089	5,4510	5,5120	5,2880
Clase C Acum.	18.647.928	11,7522	11,5592	10,8402
Clase C Dist.	346.592	6,2393	6,2612	5,9614
Clase I Acum.	7.218.487	12,8461	12,5994	11,7821
Clase IZ Acum.	1.618.119	11,8037	11,6002	10,8693
Total Patrimonio neto en EUR		592.393.705	704.643.951	772.114.782
Schroder ISF EURO Short Term Bond				
Clase A Acum.	10.149.383	7,2490	6,9740	6,7040
Clase A Dist.	79.991	3,7981	3,7471	3,6562
Clase A1 Acum.	441.025	6,5031	6,2880	6,0749
Clase B Acum.	9.068.379	7,0586	6,7976	6,5412
Clase B Dist.	32.226	3,7641	3,7174	3,6309
Clase C Acum.	16.832.322	7,8749	7,5518	7,2362
Clase C Dist.	178.255	2,9208	2,8724	2,7936
Clase I Acum.	1.649.753	8,3678	8,0032	7,6490
Clase I Dist. AV	268.126	104,5286	102,5180	-
Clase IZ Acum.	194	7,9030	7,5737	7,2529
Total Patrimonio neto en EUR		315.783.466	314.490.552	410.012.973
Schroder ISF Global Bond				
Clase A Acum.	1.689.575	10,9302	11,1638	10,6884
Clase A Acum. EUR Cubierta	1.778.956	10,6371	10,5705	10,2350
Clase A Acum. SEK Cubierta	7.731	766,4359	763,9071	741,9270
Clase A Acum. USD Cubierta	25.852	174,7046	170,7822	161,8357
Clase A Dist.	132.110	5,6605	5,9925	5,8862
Clase A Dist. EUR Cubierta	1.768.379	7,6708	7,7791	7,6832
Clase A1 Acum.	711.443	9,7156	9,9784	9,6060
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	79.952	9,8798	9,8730	9,6129
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	47.382	7,1371	7,2781	7,2285
Clase B Acum.	675.908	9,1200	9,3619	9,0080
Clase B Acum. EUR Cubierta	396.160	9,9732	9,9597	9,6905
Clase B Dist. EUR Cubierta	1.084.512	7,1905	7,3275	7,2712
Clase C Acum.	1.595.662	12,3512	12,5771	12,0052
Clase C Acum. EUR Cubierta	3.085.827	11,0690	10,9686	10,5874
Clase C Acum. GBP	7.273	125,3694	125,7369	126,6608
Clase C Acum. SEK Cubierta	97	774,0440	768,6581	748,8978
Clase C Acum. USD Cubierta	767.325	180,9521	176,3315	166,6899

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF Global Bond (continuación)				
Clase C Dist.	1.206.915	5,0677	5,3486	5,2374
Clase I Acum.	120.970	13,7377	13,9072	13,1981
Clase I Acum. EUR Cubierta	5.696.457	11,4410	11,2718	10,8155
Clase I Acum. GBP	1.390.915	131,3713	130,9894	131,1932
Clase I Acum. JPY Cubierta	198	9.603,2813	9.833,9126	9.739,0875
Clase I Acum. USD Cubierta	371.374	195,0825	189,0557	177,5080
Clase I Dist. EUR	163	10,9923	10,8311	10,9248
Clase I Dist. EUR Cubierta	9.125.517	9,2335	9,4163	9,2768
Clase IZ Acum.	104	12,4087	12,6203	12,0370
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	693.085	11,1451	11,0320	10,6301
Clase IZ Acum. SEK Cubierta	109	910,8627	903,4964	872,8522
Clase IZ Acum. USD Cubierta	100	106,9952	104,4119	98,4094
Clase Z Acum. EUR	32.490	12,3425	11,8035	11,6545
Clase Z Dist. EUR Cubierta	1.082	8,7254	8,9414	8,8514
Total Patrimonio neto en USD		752.630.278	827.514.423	938.955.788
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond				
Clase A Acum.	3.894.977	27,8791	28,8270	28,5536
Clase A Acum. USD Cubierta	872.915	33,8476	34,4207	33,3805
Clase A Dist.	1.293.052	23,7323	24,8371	24,7913
Clase A1 Acum.	522.257	24,8712	25,8597	25,7553
Clase A1 Acum. USD Cubierta	56.527	31,1062	31,8088	31,0176
Clase A1 Dist.	80.286	21,1806	22,2895	22,3709
Clase B Acum.	2.797.391	25,1560	26,1427	26,0242
Clase B Acum. USD Cubierta	321.491	30,8886	31,5690	30,7684
Clase B Dist.	725.612	21,4137	22,5236	22,5945
Clase C Acum.	870.557	29,9264	30,8115	30,3891
Clase C Acum. USD Cubierta	160.724	36,3235	36,7809	35,5194
Clase C Dist.	1.653.260	25,0978	26,1619	25,9994
Clase C Dist. GBP	8.587	21,9173	23,9258	24,2271
Clase C Dist. GBP Cubierta	133.621	25,9294	26,6529	26,1186
Clase C Dist. USD Cubierta	74.719	30,4282	31,1699	30,3310
Clase I Acum.	14.688	33,6202	34,4564	33,8297
Clase IZ Acum.	1.352.195	32,9106	33,8416	33,3364
Clase Z Dist.	773.025	25,3997	26,4567	26,2846
Total Patrimonio neto en EUR		423.936.274	610.434.722	823.198.999
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond				
Clase A Acum.	35.787.808	22,0765	21,6918	20,5229
Clase A Dist.	154.999.573	13,4242	13,7990	13,4633
Clase A1 Acum.	37.743.742	19,9897	19,7303	18,7510
Clase C Acum.	1.680.511	23,8701	23,3722	22,0364
Clase I Acum.	1.816.941	26,6623	25,9414	24,3050
Clase IZ Acum.	-	-	23,4962	22,1253
Total Patrimonio neto en HKD		3.713.862.542	5.708.670.378	9.274.264.697
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond				
Clase A Acum.	539	102,9187	98,6931	94,4592
Clase A Acum. EUR Cubierta	1.110	96,9366	94,5522	92,4115
Clase A Dist. EUR Cubierta QV	1.258	87,5303	89,0024	90,2923
Clase A Dist. QV	112	93,2339	93,0501	92,4007
Clase A1 Acum.	282	102,9033	98,7169	94,5080
Clase C Acum.	15	104,5187	99,7572	95,0567

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond (continuación)				
Clase C Acum. EUR Cubierta	100	98,0825	95,3237	92,8156
Clase C Dist. EUR Cubierta QV	109	88,6907	89,7610	90,7069
Clase E Acum.	15	106,5213	101,4253	96,3760
Clase I Acum.	366.788	105,3855	100,3261	95,3284
Clase I Acum. EUR Cubierta	100	99,2833	96,1031	93,2247
Clase Y Acum.	15	106,9047	102,0260	97,1747
Total Patrimonio neto en USD		39.010.686	62.637.774	67.295.553
Schroder ISF US Dollar Bond				
Clase A Acum.	3.158.033	23,3468	22,9923	21,8726
Clase A Acum. CZK	3.625	549,4926	499,5689	480,9738
Clase A Acum. EUR	4.607	99,7366	92,3888	91,0254
Clase A Acum. EUR Cubierta	243.796	131,6524	132,0483	128,4762
Clase A Dist.	2.086.582	9,4893	9,7797	9,6607
Clase A Dist. AUD Cubierta MCF	2.875	76,0484	78,4897	77,7924
Clase A Dist. CNH Cubierta MCF	40.270	76,1475	78,7895	78,0680
Clase A Dist. EUR Cubierta	66.311	87,4594	90,8889	91,3656
Clase A Dist. EUR QV	420	89,1591	86,0183	87,8461
Clase A Dist. GBP Cubierta	3.755	75,4090	77,6539	77,2112
Clase A Dist. HKD MFF	264.458	77,1670	79,9922	78,7590
Clase A Dist. MFF	53.649	76,9478	79,2822	78,2021
Clase A1 Acum.	1.327.642	20,5801	20,3812	19,4953
Clase A1 Dist.	62.643	13,9139	14,3535	14,2319
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	4.632	81,3792	85,0394	85,9497
Clase B Acum.	694.262	20,4292	20,2217	19,3333
Clase B Acum. EUR Cubierta	39.023	120,5574	121,5090	118,8134
Clase B Dist.	677.515	9,1447	9,4357	9,3451
Clase B Dist. EUR Cubierta	24.756	80,0849	83,6455	84,5046
Clase C Acum.	1.860.200	25,4433	24,9823	23,6944
Clase C Acum. EUR	8.637	205,8003	190,0097	186,6258
Clase C Acum. EUR Cubierta	179.177	138,8379	138,8230	134,6563
Clase C Acum. SEK Cubierta	1.185	1.307,4905	1.309,9217	1.270,8684
Clase C Dist.	194.482	10,2244	10,4625	10,2786
Clase C Dist. EUR Cubierta	10.607	93,3078	97,4722	97,9300
Clase I Acum.	378.263	29,0518	28,3604	26,7437
Clase I Acum. EUR Cubierta	100	154,0058	153,3804	147,9000
Clase IZ Acum.	4.146.967	25,5535	25,0716	23,7605
Clase S Dist.	169	10,3460	10,6600	10,4703
Clase X Acum.	4.939.592	26,1361	25,5786	24,1806
Clase Z Acum.	74.516	25,7377	25,2397	23,9103
Clase Z Dist.	7.024	10,6335	10,8598	10,6627
Clase Z Dist. EUR Cubierta	788	98,5913	102,0243	102,1231
Clase Z Dist. GBP Cubierta	-	-	80,8121	79,9948
Total Patrimonio neto en USD		523.430.178	644.437.905	696.271.545
Schroder ISF All China Credit Income				
Clase A Dist. MF	22	74,8990	74,4947	75,9973
Clase B Acum.	27	97,4522	91,6859	88,7666
Clase B Acum. EUR Cubierta	1.921	91,0921	87,1678	86,2510
Clase C Acum.	15	98,8647	91,7873	87,7788
Clase I Acum.	32.516	107,1146	98,9425	94,0807
Clase I Acum. EUR Cubierta	100	96,2307	90,3710	87,7749

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

Información estadística

a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF All China Credit Income (continuación)				
Clase I Acum. RMB Cubierta	274.633	743,2490	705,8738	689,6418
Total Patrimonio neto en USD		31.500.111	55.666.307	70.051.684
Schroder ISF Alternative Securitised Income				
Clase A Acum.	96.549	114,1022	106,5308	96,7439
Clase A Acum. CHF Cubierta	-	-	97,2732	91,9575
Clase A Acum. EUR Cubierta	-	-	99,8015	92,6901
Clase A Acum. GBP Cubierta	-	-	104,3612	95,3165
Clase A Dist. CHF Cubierta QV	-	-	83,4208	84,3290
Clase A Dist. EUR Cubierta QV	660	84,1623	85,6943	84,9627
Clase A Dist. GBP Cubierta QV	-	-	89,3820	87,3061
Clase A Dist. QV	45.969	91,3705	91,4500	88,8192
Clase A1 Acum.	1.725	117,1223	109,7753	99,9400
Clase A1 Acum. CHF Cubierta	-	-	99,9436	94,8798
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	-	-	102,8048	95,6996
Clase A1 Acum. GBP Cubierta	-	-	107,2899	98,4142
Clase A1 Dist. CHF Cubierta QV	-	-	85,8610	87,1662
Clase A1 Dist. EUR Cubierta QV	-	-	88,2563	87,8765
Clase A1 Dist. GBP Cubierta QV	-	-	92,1483	90,3979
Clase A1 Dist. QV	18.657	93,6803	94,1583	91,7809
Clase B Acum. EUR Cubierta	-	-	97,4423	90,7762
Clase B Dist. EUR Cubierta	123	80,9939	83,3061	82,9935
Clase C Acum.	105.844	116,7494	108,3755	97,8734
Clase C Acum. CHF Cubierta	987	102,1910	98,9357	92,9426
Clase C Acum. EUR Cubierta	576	106,9728	100,9542	93,2913
Clase C Acum. GBP Cubierta	-	-	111,5940	101,3460
Clase C Acum. NOK Cubierta	1.337.061	1.168,1674	1.093,0042	1.001,5062
Clase C Acum. USD Cubierta BRL	46.772	91,9509	-	-
Clase C Dist. CHF Cubierta QV	123	85,9076	89,2317	89,6862
Clase C Dist. EUR Cubierta QV	-	-	91,7052	90,3955
Clase C Dist. GBP Cubierta QV	-	-	95,7474	92,9895
Clase C Dist. QV	40.354	98,2850	97,7971	94,3135
Clase I Acum.	1.491.194	120,2705	111,0066	99,6560
Clase I Acum. CHF Cubierta	-	-	101,7877	95,1039
Clase I Acum. EUR Cubierta	-	-	104,5849	95,8052
Clase I Acum. GBP Cubierta	1.863.015	117,9802	109,1242	98,5295
Clase I Dist. CHF Cubierta QV	-	-	87,3291	87,2415
Clase I Dist. EUR Cubierta QV	-	-	89,6688	87,8559
Clase I Dist. GBP Cubierta QV	59.698	94,3194	93,5122	90,2724
Clase I Dist. QV	-	-	95,3269	91,4832
Clase IZ Acum.	90.086	117,6103	109,0986	98,4345
Clase IZ Acum. CHF Cubierta	-	-	99,5133	93,4439
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	-	-	102,2847	94,1655
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	1.026.132	115,1190	107,0140	97,0936
Clase IZ Dist.	-	-	93,2043	89,8718
Clase IZ Dist. CHF Cubierta	-	-	84,8578	85,2006
Clase IZ Dist. EUR Cubierta	-	-	87,1853	85,8501
Clase IZ Dist. GBP Cubierta	699.174	91,4086	91,0968	88,3935
Clase K1 Acum.	313.582	123,2362	114,3889	103,2672
Clase K1 Acum. EUR Cubierta	72.693	114,6801	108,1896	99,6800
Clase K1 Dist. GBP Cubierta QV	-	-	97,0911	94,3502
Clase X Acum.	117.055	123,8750	114,7986	103,4730

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF Alternative Securitised Income (continuación)				
Clase X Acum. EUR Cubierta	97.548	115,4693	108,7377	100,0818
Clase X Dist. EUR Cubierta QV	21.927	99,0297	-	-
Clase X Dist. GBP Cubierta QV	43.664	98,1446	97,7301	94,7540
Clase Y Acum.	402.645	103,1295	-	-
Clase Y Dist. MV	152.105	99,5035	-	-
Total Patrimonio neto en USD		1.014.050.993	652.056.863	409.733.831
Schroder ISF Asian Bond Total Return				
Clase A Acum.	2.141.163	16,0387	15,3276	14,5316
Clase A Acum. EUR Cubierta	28.705	112,8727	109,6949	106,1679
Clase A Acum. SGD Cubierta	850.272	12,2413	11,9240	11,4689
Clase A Dist.	1.570.381	5,0053	5,0886	5,0350
Clase A Dist. GBP Cubierta	2.646	75,5361	75,0744	73,9159
Clase A Dist. HKD	1.328.045	6,6459	6,7970	6,7131
Clase A1 Acum.	2.849.912	14,9275	14,3231	13,6336
Clase A1 Acum. EUR	57.745	14,3133	12,9157	12,7317
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1.474	106,2477	103,6661	100,7158
Clase A1 Dist.	1.027.022	4,6776	4,7746	4,7431
Clase A1 Dist. EUR	123.891	4,6534	4,3524	4,4343
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	14.747	51,8921	52,5111	52,7496
Clase B Acum.	188.643	14,0674	13,5114	12,8735
Clase C Acum.	678.133	18,7397	17,8278	16,8260
Clase C Acum. EUR Cubierta	1.633	124,0703	120,0298	115,6513
Clase C Dist.	571.271	7,0533	6,9543	6,8045
Clase C Dist. MF1	69.889	6,9223	6,9588	6,8784
Clase D Dist.	17.617	5,4491	5,4522	5,3957
Clase I Acum.	637.625	23,0503	21,7461	20,3545
Clase IZ Acum.	657.604	18,9779	18,0124	16,9611
Clase Z Acum.	107	18,9288	17,9847	16,9624
Clase Z Acum. EUR Cubierta	2.790	124,6548	120,5787	116,1706
Clase Z Acum. SGD Cubierta	1.383	12,8359	12,4461	11,9160
Clase Z Dist.	7.963	7,1222	7,0224	6,8495
Clase Z Dist. EUR	434	5,0891	4,7190	4,7631
Clase Z Dist. EUR Cubierta	199	56,4513	56,6236	56,3929
Clase Z Dist. GBP Cubierta	460	81,4735	80,6075	79,0038
Clase Z Dist. HKD	2.154	7,2724	7,2073	7,0126
Total Patrimonio neto en USD		152.206.834	156.790.972	171.786.814
Schroder ISF Asian Convertible Bond				
Clase A Acum.	23.400	166,6359	153,2199	142,1233
Clase A Acum. CHF Cubierta	10.911	124,5843	119,5367	115,5569
Clase A Acum. EUR Cubierta	39.919	138,6263	129,7062	122,9355
Clase A Acum. GBP Cubierta	209	161,4087	149,0241	139,1578
Clase A1 Acum.	12.717	156,6492	144,6192	134,6815
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	23.279	130,2944	122,3989	116,4905
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	34.324	682,3399	627,8334	575,8683
Clase B Acum.	11.873	153,2425	141,6144	132,0153
Clase B Acum. EUR Cubierta	11.177	127,6378	120,0204	114,3401
Clase C Acum.	92.151	184,1036	168,1797	154,9934
Clase C Acum. CHF Cubierta	40.963	135,9026	129,4925	124,3754
Clase C Acum. EUR Cubierta	11.645	153,1746	142,4156	134,0957
Clase C Acum. GBP Cubierta	416	176,1260	161,5959	149,9621

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF Asian Convertible Bond (continuación)				
Clase I Acum.	15	217,5180	196,8453	179,7847
Clase I Acum. EUR Cubierta	100	180,6806	166,4662	155,3267
Clase IZ Acum.	11	186,1549	169,7668	156,2852
Clase Z Acum. CHF Cubierta	82	136,5827	130,1718	124,9889
Total Patrimonio neto en USD		50.427.996	80.115.907	92.326.394
Schroder ISF Asian Credit Opportunities				
Clase A Acum.	14	109,7395	103,6399	98,1837
Clase A Acum. EUR Cubierta	8.064	96,6413	92,8873	89,9521
Clase A Acum. SGD Cubierta	110	133,5991	128,7266	123,8895
Clase A Dist.	1.729	81,2593	81,5302	81,3239
Clase A Dist. SGD Cubierta	158.965	101,2975	103,1592	104,0191
Clase B Acum. EUR Cubierta	223	94,1419	90,9354	88,4883
Clase C Acum.	18.668	113,9452	107,0062	100,7671
Clase C Acum. EUR Cubierta	86	100,3775	95,9100	92,3359
Clase I Acum.	1.697.157	118,6362	110,7055	103,5981
Clase I Acum. EUR Cubierta	86	104,7954	99,4529	95,0848
Clase I Acum. GBP Cubierta	89	92,9248	86,9635	81,9473
Clase I Acum. RMB Cubierta	90	812,5261	779,5686	749,4564
Clase IZ Acum.	14	115,0228	107,8343	101,3800
Total Patrimonio neto en USD		216.306.361	178.233.228	355.194.876
Schroder ISF Asian Local Currency Bond				
Clase A Acum.	82.066	142,0075	141,9083	136,2910
Clase A Acum. CHF Cubierta	91	103,9321	108,6079	108,8128
Clase A Acum. EUR	20.808	143,9399	135,2744	134,5560
Clase A Acum. SGD Cubierta	47.244	12,8734	13,1330	12,8237
Clase A Dist.	15.997	80,8679	84,1577	83,4902
Clase A Dist. EUR Cubierta	31.625	60,9202	64,5921	65,5326
Clase A1 Acum.	26.253	130,7245	131,2946	126,7278
Clase B Acum.	17.348	130,3277	130,8959	126,3353
Clase C Acum.	363.771	151,8617	151,1455	144,5828
Clase C Acum. CHF Cubierta	506	107,5775	111,9462	111,6835
Clase C Acum. EUR Cubierta	34.222	97,3555	98,7019	96,5830
Clase C Dist.	214.322	85,2087	88,3260	87,2702
Clase I Acum.	362.614	171,6458	169,5850	161,0419
Clase I Acum. EUR	379.421	164,6841	153,0154	150,4887
Clase IZ Acum.	-	-	151,7856	145,1076
Clase IZ Acum. EUR	15	101,9184	-	-
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	100	92,2956	93,4372	91,2850
Clase Z Acum.	6.693	153,4789	152,5844	145,8192
Clase Z Acum. EUR	2.866	155,6554	145,5398	144,0316
Clase Z Acum. SGD Cubierta	1.249	13,4910	13,6946	13,3034
Clase Z Dist.	6.563	86,6558	89,7295	88,5656
Clase Z Dist. EUR Cubierta	127	83,8579	88,4834	89,3773
Total Patrimonio neto en USD		230.511.642	441.297.800	508.442.645
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond				
Clase A Acum.	6.894	100,0446	95,2298	88,6832
Clase A Acum. EUR Cubierta	1.025	93,8573	90,8709	86,4058
Clase B Acum.	50	99,0814	94,5800	88,3547
Clase C Acum.	45	104,0740	98,0800	90,3747
Clase C Acum. CHF Cubierta	2.045	93,1182	91,6148	88,0268

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

Información estadística

a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond (continuación)				
Clase C Acum. EUR Cubierta	162	97,0343	93,0417	87,6429
Clase C Acum. GBP Cubierta	39.260	102,4768	96,8581	89,9237
Clase C Dist. GBP A	3.573	103,4431	100,0785	101,3664
Clase C Dist. GBP Cubierta AV	186	103,3388	101,8802	–
Clase E Acum.	114.880	104,3075	98,1604	90,3679
Clase E Acum. CHF Cubierta	21.114	93,7967	92,0959	88,3120
Clase E Acum. EUR Cubierta	7.984	97,6681	93,5142	87,9251
Clase E Acum. GBP Cubierta	154.673	102,4390	96,6341	89,5547
Clase I Acum.	728.892	106,2906	99,4762	91,0942
Clase IZ Acum.	15	104,5067	98,3253	90,4353
Total Patrimonio neto en USD		118.860.326	130.982.469	116.855.492
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond				
Clase A Acum.	15	111,1153	105,7093	99,5160
Clase A Acum. CHF Cubierta	4.202	92,3734	91,8689	90,1932
Clase A Acum. EUR Cubierta	34.200	97,1887	94,2010	90,6676
Clase C Acum.	188.105	113,5028	107,4529	100,6413
Clase C Acum. CHF Cubierta	124.531	96,2745	95,1182	92,7702
Clase C Acum. EUR Cubierta	345.812	100,6858	96,9513	92,6974
Clase C Acum. GBP Cubierta	49.338	107,6733	102,2136	96,3159
Clase C Acum. SEK Cubierta	96	997,9221	962,5605	920,8147
Clase C Dist. GBP AV	15	102,7145	99,5121	–
Clase I Acum.	511.128	122,0075	114,4229	106,1730
Clase X Acum. SEK Cubierta	3.726.731	1.043,9367	1.003,1906	955,6174
Total Patrimonio neto en USD		495.634.006	525.336.948	456.755.170
Schroder ISF Carbon Neutral Credit				
Clase A Acum.	24.629	93,5018	90,0430	84,7010
Clase A Acum. CHF Cubierta	100	89,0403	88,1247	84,7621
Clase A Acum. USD Cubierta	12.976	99,7517	94,5072	87,0995
Clase A Dist. SV	6.362	80,1446	81,5015	80,4423
Clase A Dist. USD Cubierta MV	115	86,6317	86,6757	83,9196
Clase B Acum.	931	91,5395	88,6842	83,9213
Clase C Acum.	6.569	94,8953	91,0165	85,2757
Clase C Acum. GBP Cubierta	100	99,0431	93,7387	86,6203
Clase C Acum. USD Cubierta	15.668	100,7440	95,0673	87,2706
Clase E Acum.	82.215	95,7259	91,6078	85,6320
Clase I Acum.	301.943	96,8044	92,3046	85,9787
Clase I Acum. GBP Cubierta	400.514	101,2061	95,1921	87,4042
Clase IZ Acum.	15	95,1267	91,1447	85,3407
Clase Y Acum.	36.324	95,8677	91,7715	85,8114
Clase Y Acum. CHF Cubierta	9.294	90,8878	89,3336	85,3344
Clase Y Acum. USD Cubierta	3.345	101,6988	95,7311	87,6814
Clase Y Dist. USD Cubierta MV	115	88,4480	87,9078	84,5191
Total Patrimonio neto en EUR		96.998.352	105.061.838	77.679.635
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040*				
Clase A Acum.	–	–	90,4353	85,3913
Clase A Dist.	–	–	83,0647	82,1544
Clase B Acum.	–	–	89,4540	84,9107
Clase C Acum.	–	–	91,5520	85,9120
Clase C Acum. GBP Cubierta	–	–	94,0570	87,0820
Clase C Acum. USD Cubierta	–	–	95,3260	87,7282

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040* (continuación)				
Clase E Acum.	-	-	92,0687	86,1580
Clase I Acum.	-	-	92,6199	86,4384
Clase I Acum. GBP Cubierta	-	-	95,2984	87,6756
Clase IZ Acum.	-	-	91,6300	85,9533
Total Patrimonio neto en EUR		-	18.569.664	17.330.613
Schroder ISF China Local Currency Bond				
Clase A Acum.	33.114	868,5955	810,8073	771,6441
Clase A Acum. EUR	152.510	150,9980	136,4795	138,7302
Clase A Acum. USD	4.845	123,0533	118,2610	116,0733
Clase B Acum. EUR	4.770	117,6827	106,7101	108,8181
Clase C Acum.	3.693	920,4043	855,1272	809,9287
Clase C Acum. EUR	224.781	159,9755	143,9047	145,5790
Clase C Acum. USD	23.659	130,2881	124,6212	121,7147
Clase C Dist. USD	2.771	89,4939	87,9848	88,6228
Clase I Acum.	2	979,7188	905,1559	853,0380
Clase I Acum. EUR	-	-	152,4046	153,3971
Clase I Acum. USD	473.974	138,6536	131,9463	128,2432
Clase IZ Acum.	-	-	860,0952	813,6920
Total Patrimonio neto en RMB		997.252.326	1.307.869.019	2.084.667.683
Schroder ISF Emerging Market Bond				
Clase A Acum.	46.296	124,0855	117,3799	104,4593
Clase A Acum. EUR Cubierta	25.147	101,4543	97,7064	88,9365
Clase A Acum. GBP	155.015	153,8694	143,3532	134,6264
Clase A Acum. SEK Cubierta	57.918	721,7164	696,8020	633,8378
Clase A Dist.	41.887	78,3853	79,1514	74,9594
Clase A Dist. AUD Cubierta MFC	2.379	105,1149	106,4082	101,1515
Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	7.335	1.051,1695	1.063,1389	1.010,6804
Clase A1 Acum.	47.410	116,6506	110,8987	99,1854
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	7.654	95,2882	92,2668	84,4065
Clase A1 Dist.	25.512	52,2426	53,2239	50,8869
Clase B Acum.	31.471	116,6497	110,8994	99,1835
Clase B Acum. EUR Cubierta	32.589	95,3159	92,2686	84,4019
Clase B Dist.	285	52,2320	53,2219	50,8920
Clase C Acum.	486.912	132,2014	124,4246	110,1757
Clase C Acum. EUR Cubierta	23.216	108,0926	103,5732	93,8006
Clase C Acum. GBP Cubierta	14.758	113,6247	107,3184	95,7846
Clase C Dist. MF1	19	89,7621	90,1146	84,7524
Clase C Dist. MV	1.733	92,2983	93,1269	88,1371
Clase I Acum.	1.251.954	144,8568	135,3356	118,9639
Clase I Acum. EUR Cubierta	568.841	118,6741	112,8632	101,4606
Clase I Acum. GBP Cubierta	8.799.308	150,1009	140,7113	124,6466
Clase IZ Acum.	-	-	125,6125	110,9386
Clase U Acum.	1.436	116,7956	111,6030	100,2437
Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	68	98,7514	100,9408	96,9160
Clase U Dist. MF	299	74,1546	75,6230	72,3291
Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	971	989,5937	1.011,1729	970,6372
Total Patrimonio neto en USD		2.036.130.480	2.023.993.589	1.896.762.953
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency				
Clase A Acum.	13.197	132,9606	123,0838	110,6800
Clase A Acum. EUR Cubierta	13.412	109,7361	103,3896	95,0483

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency (continuación)				
Clase A Acum. GBP	132	164,2066	149,7272	141,9870
Clase A1 Acum.	2.783	124,9858	116,2849	105,0895
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1.299	103,1146	97,6254	90,1906
Clase A1 Dist.	345	63,7353	63,1185	60,5946
Clase B Acum.	11.394	124,9369	116,2394	105,0490
Clase B Acum. EUR Cubierta	7.382	103,0331	97,5713	90,1412
Clase B Dist.	5.880	63,5672	62,9561	60,4516
Clase C Acum.	4.520	141,5580	130,3963	116,6522
Clase C Acum. EUR Cubierta	2.258	116,5078	109,2204	99,9177
Clase I Acum.	322.356	155,3908	142,0760	126,1966
Clase I Acum. EUR Cubierta	100	128,3711	119,4169	108,4003
Clase IZ Acum.	-	-	131,3634	117,1371
Total Patrimonio neto en USD		57.425.764	53.049.006	48.356.735
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond				
Clase A Acum.	264	99,3587	104,0757	90,9817
Clase A Acum. EUR Cubierta	1.779	92,5839	98,8580	88,5013
Clase C Acum.	10.358	101,6384	105,8723	91,8456
Clase C Acum. EUR Cubierta	109	94,1269	99,9620	89,0322
Clase C Dist. GBP Cubierta	117	82,6267	93,0305	86,2493
Clase I Acum.	2.138.654	103,5362	107,0555	92,3570
Clase I Acum. EUR Cubierta	100	96,4172	101,6152	89,8004
Clase I Acum. GBP Cubierta	100	100,7703	104,6452	91,1663
Clase IZ Acum.	15	101,9220	106,0153	91,8921
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	34.038	94,6272	100,3350	89,2209
Total Patrimonio neto en USD		226.072.592	359.077.704	180.524.540
Schroder ISF EURO Corporate Bond				
Clase A Acum.	136.312.003	23,7875	22,4452	20,4579
Clase A Acum. CHF Cubierta	442.353	131,5268	127,4606	118,7801
Clase A Acum. EUR Duración Cubierta	314.247	21,1817	19,5431	18,1293
Clase A Acum. USD Cubierta	255.577	198,4916	184,4182	164,8118
Clase A Dist.	79.478.656	14,9247	14,5154	13,5679
Clase A1 Acum.	9.232.117	21,5389	20,4150	18,6906
Clase A1 Dist.	3.737.496	13,5640	13,2514	12,4419
Clase B Acum.	33.910.004	21,0445	19,9569	18,2808
Clase B Dist.	22.536.646	13,8831	13,5700	12,7472
Clase C Acum.	137.310.710	26,4417	24,8491	22,5586
Clase C Acum. CHF Cubierta	426.799	139,0640	134,2280	124,5911
Clase C Acum. EUR Duración Cubierta	25.926	23,5871	21,6751	20,0256
Clase C Acum. USD Cubierta	447.461	202,6501	187,5320	166,9535
Clase C Dist.	18.057.592	17,2661	16,8277	15,7847
Clase C Dist. GBP	47.922	15,0432	15,2580	14,5465
Clase C Dist. GBP Cubierta	5.819.439	14,4142	13,7753	12,7106
Clase C Dist. JPY Cubierta	816.412	9.779,8160	9.940,4166	9.707,0926
Clase I Acum.	38.709.565	30,5516	28,5435	25,7626
Clase I Acum. CHF Cubierta	25.146	146,9313	140,9598	130,0557
Clase I Dist.	8.965.477	19,5133	18,9156	17,6673
Clase IZ Acum.	82.931.246	26,6331	25,0150	22,6968
Clase X Acum.	2.008.257	103,5632	96,9986	87,7617
Clase X Dist.	69.084	134,9789	131,0265	121,6749
Clase Z Acum.	13.288.358	26,6714	25,0468	22,7214

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF EURO Corporate Bond (continuación)				
Clase Z Acum. CHF Cubierta	764.764	140,1562	135,1781	125,3801
Clase Z Acum. EUR Duración Cubierta	5.428	23,7916	21,8469	20,1713
Clase Z Acum. USD Cubierta	343.587	207,3115	191,6975	170,5127
Clase Z Dist.	5.746.985	18,0710	17,4913	16,2722
Total Patrimonio neto en EUR		14.494.859.784	10.105.792.333	8.111.888.084
Schroder ISF EURO Credit Conviction				
Clase A Acum.	3.214.274	135,7165	126,9099	114,7582
Clase A Acum. PLN Cubierta	535.661	692,8044	634,8742	553,7921
Clase A Dist.	7.749.427	97,0455	94,0149	87,6272
Clase B Acum.	1.690.529	128,4315	120,7027	109,6906
Clase B Dist.	1.006.735	92,1015	90,0542	84,8490
Clase C Acum.	4.395.257	144,9743	134,7497	121,1163
Clase C Dist.	736.938	104,0309	100,5981	93,7426
Clase I Acum.	36.781	155,6411	143,7439	128,3597
Clase IZ Acum.	3.546.623	146,3192	135,9230	122,1068
Clase IZ Dist. QV	1.415.015	104,4537	100,9492	94,0232
Total Patrimonio neto en EUR		2.971.215.561	2.178.548.366	1.850.785.717
Schroder ISF EURO High Yield				
Clase A Acum.	1.876.094	172,0667	155,1787	138,8576
Clase A Acum. CZK	7.305	4.302,5969	3.810,0988	3.331,7778
Clase A Acum. NOK Cubierta	84	1.461,2457	1.307,6964	1.165,8308
Clase A Acum. SEK Cubierta	431	1.459,5409	1.319,5733	1.180,1092
Clase A Acum. USD Cubierta	2.251	179,6250	159,5665	140,0533
Clase A Dist.	2.885.910	90,0571	86,9943	83,6374
Clase A Dist. USD Cubierta	14.776	126,7317	120,5171	113,6421
Clase AX Dist. USD Cubierta	41.324	126,4419	120,3397	113,3805
Clase B Acum.	253.933	165,0188	149,5736	134,5126
Clase B Dist.	283.757	87,1656	84,6278	81,7759
Clase C Acum.	2.422.853	182,9962	164,2126	146,2090
Clase C Acum. USD Cubierta	143.504	206,4027	182,4399	159,3101
Clase C Dist.	492.824	95,7707	92,0475	88,0483
Clase I Acum.	153.057	200,1506	178,2799	157,5738
Clase IZ Acum.	4.341.149	186,5686	167,0169	148,3600
Clase IZ Acum. USD Cubierta	255.100	102,7694	-	-
Clase IZ Dist. QV	694.242	97,2018	93,2019	88,9480
Total Patrimonio neto en EUR		2.110.216.593	1.342.517.916	1.259.338.137
Schroder ISF Global Convertible Bond				
Clase A Acum.	267.692	172,8182	163,9916	153,2451
Clase A Acum. CHF Cubierta	55.243	134,1210	132,8489	129,3694
Clase A Acum. EUR Cubierta	301.625	140,8009	136,0121	129,8764
Clase A Acum. GBP Cubierta	3.164	167,8008	159,8923	150,3772
Clase A Acum. SEK Cubierta	417	1.294,7911	1.253,8336	1.196,5140
Clase A Dist. EUR Cubierta	103.746	101,4563	99,4743	96,4110
Clase A1 Acum.	97.118	162,2224	154,5581	145,0046
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	27.748	132,1550	128,1899	122,9118
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	16.413	95,2155	93,7401	91,2268
Clase B Acum.	120.625	158,8604	151,5074	142,2853
Clase B Acum. EUR Cubierta	170.510	129,4770	125,7099	120,6558
Clase B Dist. EUR Cubierta	124.060	93,2233	91,8730	89,4992
Clase C Acum.	173.825	191,4444	180,4841	167,5616

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

Información estadística

a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF Global Convertible Bond (continuación)				
Clase C Acum. CHF Cubierta	110.574	146,9509	144,6252	139,9474
Clase C Acum. EUR Cubierta	386.165	156,1689	149,8829	142,1926
Clase C Acum. GBP Cubierta	1.773	183,6938	173,8951	162,5009
Clase C Acum. SEK Cubierta	73	1.352,6924	1.300,3459	1.236,0705
Clase C Dist.	276.859	176,5296	168,3883	157,7214
Clase C Dist. EUR Cubierta	475.483	141,6337	137,5529	131,5914
Clase C Dist. GBP Cubierta	4.913	152,7311	146,2841	137,8500
Clase I Acum.	134.156	224,8837	210,1396	193,3880
Clase I Acum. CHF Cubierta	1.895.026	167,3720	163,2294	156,5274
Clase I Acum. EUR Cubierta	506.798	183,4863	174,4939	164,0463
Clase I Acum. GBP Cubierta	49	193,0177	181,0855	167,7444
Clase IZ Acum.	104.359	94,7225	89,0702	82,4833
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	724.625	160,0435	153,1667	144,8933
Clase IZ Dist. EUR Cubierta AV	298	154,1223	149,2620	142,3828
Clase Z Acum.	8.611	193,2513	181,9224	168,6893
Clase Z Acum. CHF Cubierta	44.781	148,1394	145,6058	140,7261
Clase Z Acum. EUR Cubierta	8.899	158,1128	151,5581	143,6118
Clase Z Dist. EUR Cubierta	2.372	136,5717	132,8660	127,7647
Total Patrimonio neto en USD		1.038.112.738	1.313.567.251	1.473.893.947
Schroder ISF Global Corporate Bond				
Clase A Acum.	16.109.753	12,7935	12,2961	11,2962
Clase A Acum. AUD Cubierta	23.299	179,4214	174,2385	162,6098
Clase A Acum. EUR Cubierta	579.243	157,1273	153,7292	144,3720
Clase A Dist.	26.329.871	5,1550	5,1739	4,9537
Clase A Dist. EUR Cubierta	894.124	79,7610	80,8872	78,4852
Clase A Dist. HKD MV	44.469	904,5598	913,3086	872,7934
Clase A Dist. RMB Cubierta	298.099	551,0503	563,9934	542,4835
Clase A Dist. SGD Cubierta	2.564.276	10,2916	10,5509	10,2500
Clase A1 Acum.	6.760.829	11,5908	11,1907	10,3272
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	71.514	142,1971	139,7606	131,8467
Clase A1 Dist.	2.507.064	6,8377	6,8938	6,6302
Clase A1 Dist. AUD Cubierta	25.960	103,8598	104,3234	100,7221
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	27.955	94,4901	96,2636	93,8260
Clase B Acum.	1.873.261	11,1264	10,7477	9,9231
Clase B Acum. EUR Cubierta	288.697	141,2030	138,8511	131,0517
Clase B Dist.	2.480.397	4,9193	4,9623	4,7676
Clase B Dist. EUR Cubierta	261.243	93,8286	95,6234	93,2485
Clase C Acum.	36.372.730	14,4798	13,8611	12,6834
Clase C Acum. CHF Cubierta	5.970	103,6792	103,7128	-
Clase C Acum. EUR Cubierta	533.036	169,2274	164,9164	154,2674
Clase C Acum. GBP Cubierta	45.448	102,2075	98,1769	90,5095
Clase C Dist.	6.089.930	5,9557	5,9521	5,6667
Clase C Dist. EUR Cubierta	16.174	111,5315	113,7674	110,6660
Clase I Acum.	50.220.448	16,6200	15,8166	14,3886
Clase I Acum. CHF Cubierta	220	88,4254	88,1180	83,6209
Clase I Acum. EUR Cubierta	392.745	183,0120	177,2511	164,8073
Clase I Acum. GBP Cubierta	455.050	171,1421	163,3955	149,7056
Clase I Dist.	-	-	11,6394	11,0092
Clase IZ Acum.	5.049.600	14,5970	13,9547	12,7522
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	150	100,0741	-	-
Clase Z Acum.	664.358	14,6068	13,9722	12,7773

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF Global Corporate Bond (continuación)				
Clase Z Acum. EUR Cubierta	65	169,7420	165,2732	154,4793
Clase Z Dist.	1.659.953	6,1617	6,1543	5,8649
Clase Z Dist. AUD Cubierta	4.202	112,2982	112,5590	107,2038
Total Patrimonio neto en USD		2.537.391.639	2.203.183.710	1.717.844.666
Schroder ISF Global Credit High Income				
Clase A Acum.	19.045	158,5335	147,1508	129,9542
Clase A Acum. EUR Cubierta	44.516	130,2277	122,9849	111,0090
Clase A Acum. SEK Cubierta	122	1.350,6291	1.277,9266	1.153,3833
Clase A Dist.	60.006	69,7335	70,1399	66,4453
Clase A Dist. EUR Cubierta	167.655	65,1519	65,3943	62,4077
Clase A Dist. HKD Cubierta MF	134	675,0683	686,5751	657,7148
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	110.387	464,5315	431,7173	377,3831
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	57.077	63,1778	63,7258	61,0922
Clase B Dist.	3.369	66,3653	67,0865	63,8640
Clase B Dist. EUR Cubierta	224.684	61,1800	61,7158	59,1664
Clase C Acum. EUR Cubierta	2.056	139,5026	130,8361	117,2888
Clase I Acum.	464.631	190,4562	174,2518	151,6957
Clase IZ Acum.	10	184,6046	169,8407	148,7687
Total Patrimonio neto en USD		144.115.439	66.079.778	48.290.111
Schroder ISF Global Credit Income				
Clase A Acum.	3.050.917	132,1576	124,4607	113,6165
Clase A Acum. AUD Cubierta	102.318	159,3022	151,5384	140,4543
Clase A Acum. CHF Cubierta	9.109	106,9353	105,1820	100,1780
Clase A Acum. CZK Cubierta	18.803	3.086,7262	2.917,1507	2.626,1821
Clase A Acum. EUR	15	100,7323	-	-
Clase A Acum. EUR Cubierta	3.343.396	110,4210	105,8120	98,7138
Clase A Acum. GBP Cubierta	27.103	112,3918	106,1967	97,6186
Clase A Acum. HKD	5.973	102,6997	97,3213	88,6838
Clase A Acum. HKD Cubierta	780	99,6295	94,8700	87,6544
Clase A Acum. SGD Cubierta	74.169	158,3271	152,0591	140,9897
Clase A Dist.	18.497.434	86,2318	86,6848	83,9304
Clase A Dist. AUD Cubierta	1.768.186	119,0624	119,8381	116,2696
Clase A Dist. CHF Cubierta MV	1.183	78,6992	80,8992	80,5826
Clase A Dist. EUR Cubierta	1.589.157	82,4839	82,7386	80,2471
Clase A Dist. EUR Cubierta MV	53.654	83,0775	83,2167	81,2220
Clase A Dist. EUR MV	15	100,7323	-	-
Clase A Dist. GBP Cubierta	881.600	85,0538	84,8914	81,9592
Clase A Dist. GBP Cubierta MV	1.969	86,8590	85,7607	82,4846
Clase A Dist. HKD	6.256.667	691,6422	699,4808	676,0075
Clase A Dist. HKD Cubierta MV	900	86,0714	85,6864	82,7587
Clase A Dist. MF	15	96,5342	-	-
Clase A Dist. MV	54.554	94,5510	93,0845	88,8888
Clase A Dist. PLN Cubierta QF	558.393	358,0796	358,7545	342,1736
Clase A Dist. RMB Cubierta	1.121.057	601,0809	605,6571	588,5050
Clase A Dist. SGD Cubierta	3.148.266	117,4298	119,4484	116,5878
Clase A Dist. SGD Cubierta MV	4.923	85,2166	85,5524	82,9843
Clase A Dist. ZAR Cubierta	81.845	1.303,9476	1.311,5889	1.273,8609
Clase A1 Acum.	274.183	128,3758	121,5059	111,4748
Clase A1 Dist.	26.626	86,3047	85,3955	81,9687
Clase A1 Dist. EUR Cubierta MF	744.696	84,4613	85,4461	84,1535

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF Global Credit Income (continuación)				
Clase A1 Dist. MF1	530.014	83,7449	84,6039	82,3241
Clase B Acum. EUR Cubierta	213.966	106,0250	102,1081	95,7487
Clase B Dist. EUR Cubierta	507.177	79,2400	79,8797	77,8617
Clase C Acum.	4.896.634	130,2847	121,8968	110,5597
Clase C Acum. CHF Cubierta	30.774	111,9430	109,3820	103,4853
Clase C Acum. EUR	69.613	148,6230	130,7740	122,8384
Clase C Acum. EUR Cubierta	506.845	112,3693	106,9813	99,1625
Clase C Acum. SGD Cubierta	226.947	164,9469	157,3913	144,9690
Clase C Dist.	2.996.801	90,8748	90,7561	87,3040
Clase C Dist. EUR Cubierta	30.527	86,8548	86,5738	83,4380
Clase C Dist. GBP Cubierta	25.303	89,5792	88,8240	85,2022
Clase C Dist. SGD Cubierta	494.881	122,3708	123,6702	119,9427
Clase I Acum.	170.203	145,2615	134,9818	121,5893
Clase I Dist.	36.575	96,2263	95,4417	91,1882
Clase I Dist. EUR Cubierta	1.314.171	92,0887	91,1248	87,1933
Clase I Dist. GBP Cubierta	97.951	94,9161	93,4580	89,0198
Clase IZ Acum.	82.796	131,1987	122,5844	111,0309
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	365.014	113,2788	107,6793	99,6518
Clase U Acum.	16.574	124,2156	118,1566	108,9328
Clase U Dist.	321.426	80,9757	82,2194	80,3986
Clase U Dist. AUD Cubierta	46.287	111,5240	113,3909	111,1386
Clase U Dist. MF	15	96,2587	-	-
Clase U Dist. ZAR Cubierta	55.653	1.218,9656	1.237,4394	1.213,2181
Clase Y Acum.	236.521	105,8778	98,8749	89,5040
Clase Y Acum. CHF Cubierta	2.000	93,7027	91,3824	86,3093
Clase Y Acum. EUR Cubierta	69.024	98,9844	94,0327	86,9724
Clase Y Acum. GBP Cubierta	100	103,8842	97,3002	88,6837
Clase Y Acum. HKD Cubierta	780	102,8163	97,0587	88,8195
Clase Y Acum. SGD Cubierta	6.739	101,9312	97,0498	89,2028
Clase Y Dist. CHF Cubierta MV	1.115	81,2747	82,8237	81,7689
Clase Y Dist. EUR Cubierta MV	17.698	85,5131	84,9123	82,1632
Clase Y Dist. GBP Cubierta MV	5.601	89,7318	87,8302	83,7351
Clase Y Dist. HKD Cubierta MV	900	88,9988	87,8333	84,0810
Clase Y Dist. M	9.809	85,9153	85,6349	82,2198
Clase Y Dist. MV	59.342	91,4805	89,3068	84,5671
Clase Y Dist. SGD Cubierta	39.160	88,1294	87,7037	84,2491
Clase Y Dist. SGD Cubierta MV	10.815	84,5804	85,2925	82,5085
Total Patrimonio neto en USD		5.326.745.717	3.265.742.037	3.013.418.730
Schroder ISF Global High Yield				
Clase A Acum.	1.537.574	57,5950	53,0673	46,9730
Clase A Acum. EUR	15.459	67,6669	58,6268	53,7416
Clase A Acum. EUR Cubierta	1.356.094	45,4183	42,5463	38,4782
Clase A Acum. NOK Cubierta	71	1.760,2048	1.635,1185	1.473,1188
Clase A Acum. SEK Cubierta	7.319	1.642,1539	1.540,8624	1.392,3975
Clase A Dist.	3.692.725	17,7418	17,2810	16,0884
Clase A Dist. AUD Cubierta	17.111	99,1737	96,7376	90,2951
Clase A Dist. AUD Cubierta MFC	26.463	86,4546	87,1618	84,4808
Clase A Dist. EUR Cubierta	1.011.177	21,6933	21,6326	20,8035
Clase A Dist. HKD	60.066	294,1894	288,2582	267,8724
Clase A Dist. MF	880.786	15,5301	15,6345	15,1199
Clase A Dist. SGD Cubierta	133.216	38,0297	37,7729	35,7114

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF Global High Yield (continuación)				
Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	132.995	242,3531	244,0129	236,5996
Clase A1 Acum.	516.009	52,6912	48,7681	43,3604
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	45.021	191,0023	179,7430	163,2999
Clase A1 Dist.	2.659.291	19,7394	19,9979	19,1209
Clase A1 Dist. AUD Cubierta	48.150	86,9579	88,2252	84,5165
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	70.951	91,7308	91,8828	88,7596
Clase B Acum.	397.205	52,0112	48,1638	42,8449
Clase B Acum. EUR Cubierta	1.031.423	40,9014	38,5097	35,0040
Clase B Dist.	89.704	21,4925	21,1697	20,0227
Clase B Dist. EUR Cubierta	1.569.186	18,9126	18,9552	18,3194
Clase C Acum.	4.093.477	64,0287	58,6972	51,6984
Clase C Acum. EUR	463.133	70,1709	60,5030	55,1898
Clase C Acum. EUR Cubierta	1.575.650	50,1846	46,7825	42,1025
Clase C Acum. SEK Cubierta	4.994	1.718,1101	1.604,2665	1.442,4089
Clase C Dist.	779.522	38,5076	38,6397	36,5973
Clase C Dist. EUR	7.389	47,5677	43,6332	42,3118
Clase C Dist. GBP Cubierta	151.564	105,0277	102,7115	96,8174
Clase I Acum.	10.048.305	74,4849	67,7826	59,2632
Clase I Acum. CHF Cubierta	1.672.210	56,8227	53,9254	49,1094
Clase I Acum. EUR Cubierta	1.608.391	58,4552	54,0813	48,3084
Clase I Acum. GBP Cubierta	324.460	292,9432	267,2540	235,1812
Clase I Dist.	-	-	40,5129	37,5369
Clase IZ Acum.	498.162	64,4954	59,0465	51,9436
Clase S Dist.	29.058	35,2942	34,9221	32,6321
Clase U Acum.	35.348	54,7456	50,8577	45,3844
Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	21.510	81,6792	83,1685	81,4210
Clase U Dist. MF	697.491	14,5949	14,8414	14,4956
Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	159.064	228,8722	232,6815	227,8010
Clase X Acum. GBP Cubierta	100	114,7608	104,7918	-
Total Patrimonio neto en USD		2.009.820.185	2.006.161.921	1.770.837.044
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond				
Clase A Acum.	21.129	106,1573	101,3858	96,4140
Clase A Acum. CHF Cubierta	332	93,1943	91,3547	88,7608
Clase A Acum. USD Cubierta	665	104,0507	97,7658	91,0694
Clase A Dist. CHF Cubierta QV	193	91,3323	90,4351	88,4994
Clase A Dist. QV	584	96,1632	92,7510	88,8413
Clase A Dist. USD Cubierta QV	4.158	101,9554	96,7707	90,7871
Clase B Acum.	3.920	103,3303	99,1857	94,7928
Clase C Acum.	49.437	110,7545	105,0364	99,1767
Clase C Acum. CHF Cubierta	100	94,5888	92,4533	89,2430
Clase C Acum. USD Cubierta	15	95,7094	89,1267	82,3162
Clase E Acum.	275	112,7376	106,5972	100,3672
Clase E Acum. CHF Cubierta	1.692	95,8198	92,9876	89,4558
Clase I Acum.	314.655	115,7811	108,9959	102,1800
Clase I Acum. USD Cubierta	100	108,1340	100,2575	92,0950
Clase IZ Acum.	15	111,7813	105,8947	99,8467
Clase Z Acum.	15	114,3293	108,3327	102,2507
Clase Z Acum. CHF Cubierta	100	100,3533	97,7100	94,3025
Total Patrimonio neto en EUR		45.375.908	60.086.687	257.136.790

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF Securitised Credit				
Clase A Acum.	1.201.671	120,0505	113,9722	104,4104
Clase A Dist.	61.737	94,4010	95,0445	91,9048
Clase A1 Acum.	641.294	115,9024	110,5859	101,8180
Clase A1 Dist. QV	65.561	92,1782	93,2748	90,6517
Clase C Acum.	2.721.800	123,8853	117,1472	106,8889
Clase C Acum. EUR Cubierta	561.545	107,1710	103,0154	95,9351
Clase C Acum. GBP Cubierta	151.722	116,3428	110,3088	101,2465
Clase C Dist.	432.888	97,5153	97,7891	94,1650
Clase C Dist. EUR Cubierta QV	26.338	98,4679	-	-
Clase C Dist. GBP Cubierta	33.823	91,6378	92,0028	89,1128
Clase E Acum.	95.487	125,2687	118,2620	107,6837
Clase I Acum.	4.195.542	128,0123	120,5028	109,4800
Clase I Acum. AUD Cubierta	444.249	115,4295	109,6644	100,9670
Clase I Acum. EUR Cubierta	415.467	110,8512	106,0710	98,3368
Clase I Acum. GBP Cubierta	8.317.053	120,5243	113,7163	103,9013
Clase I Dist.	346.429	100,7415	100,5684	96,4106
Clase I Dist. EUR Cubierta	499.278	87,0685	88,3913	86,4590
Clase I Dist. GBP Cubierta	3.922.791	94,6743	94,7227	91,3592
Clase IZ Acum.	1.020.272	124,5303	117,6395	107,2673
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	73.576	107,9474	103,6322	96,4247
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	1.104.200	117,3808	111,1242	101,8918
Clase IZ Dist.	-	-	98,0659	94,3896
Clase IZ Dist. EUR Cubierta	-	-	86,4744	84,8933
Clase X Acum. GBP Cubierta	2.266.016	101,4283	-	-
Total Patrimonio neto en USD		3.716.596.231	2.052.709.430	1.306.532.004
Schroder ISF Social Impact Credit				
Clase A Acum.	15	101,1440	96,1320	88,4860
Clase A Acum. EUR Cubierta	100	95,0125	91,9141	86,3494
Clase A Dist. SV	17	87,6690	87,7796	84,8227
Clase B Acum. EUR Cubierta	100	93,1446	90,7597	85,7562
Clase C Acum.	15	102,5707	97,0007	88,8300
Clase C Acum. EUR Cubierta	100	96,1886	92,6811	86,7455
Clase C Acum. GBP Cubierta	100	100,6481	95,5616	88,1054
Clase E Acum.	15	103,3600	97,5197	89,0873
Clase I Acum.	200.174	104,3121	98,1785	89,4157
Clase IZ Acum.	15	102,7080	97,0847	88,8700
Total Patrimonio neto en USD		20.930.345	20.628.287	18.172.676
Schroder ISF Strategic Bond				
Clase A Acum.	149.089	157,8114	150,3206	140,5818
Clase A Acum. CHF Cubierta	5.525	85,8640	85,4022	83,2004
Clase A Acum. EUR Cubierta	131.867	125,9712	122,0979	116,6384
Clase A Acum. SEK Cubierta	479	1.028,5395	998,4839	953,0093
Clase A Dist.	11.511	82,6133	82,6207	80,4960
Clase A Dist. EUR Cubierta	72.350	81,3647	82,8386	82,4444
Clase A Dist. GBP Cubierta	3.585	86,1191	86,5055	84,6595
Clase A1 Acum.	20.550	144,2070	137,9876	129,6285
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	59.271	115,1313	112,1035	107,5735
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	24.564	75,4121	77,1209	77,0998
Clase B Acum.	59.647	142,6240	136,5391	128,3369
Clase B Acum. EUR Cubierta	88.134	113,8949	110,9499	106,5143

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF Strategic Bond (continuación)				
Clase B Dist. EUR Cubierta	90.227	74,6753	76,4058	76,4227
Clase C Acum.	126.170	174,5584	165,4390	153,9570
Clase C Acum. CHF Cubierta	1.673	90,7590	89,8395	87,0883
Clase C Acum. EUR Cubierta	358.347	139,4589	134,4984	127,8445
Clase C Acum. GBP Cubierta	1.831	156,9386	149,2191	139,7444
Clase C Dist.	345	101,3738	100,8574	97,6261
Clase C Dist. EUR Cubierta	84	113,7751	115,2896	114,1947
Clase I Acum.	90.937	202,6405	190,6443	176,1159
Clase I Acum. EUR Cubierta	62	161,6879	154,8209	146,0631
Clase I Acum. GBP Cubierta	1.541.461	175,9191	165,9976	154,2993
Clase IZ Acum.	9	176,2279	166,8466	154,8754
Total Patrimonio neto en USD		519.434.634	506.358.677	526.041.301
Schroder ISF Strategic Credit				
Clase A Acum. EUR Cubierta	4.871.778	126,5034	119,2122	109,3684
Clase A Dist. EUR Cubierta	1.769.178	93,2890	90,8510	85,7911
Clase A Dist. USD Cubierta	16.362	104,1573	101,0434	94,4173
Clase B Acum. EUR Cubierta	2.476.718	119,9138	113,5744	104,7179
Clase B Dist. EUR Cubierta	1.618.419	88,4309	86,5562	82,1433
Clase C Acum.	17.018	148,3619	137,0964	123,1966
Clase C Acum. EUR Cubierta	4.383.571	133,5182	125,1941	114,2753
Clase C Acum. SEK Cubierta	6.376	1.399,2429	1.314,7125	1.198,4783
Clase C Dist.	983.635	89,6896	87,1925	82,7518
Clase C Dist. CHF Cubierta SV	105.171	86,2241	87,3482	85,8539
Clase C Dist. EUR	3.711	90,4585	83,9576	78,1971
Clase C Dist. EUR Cubierta	224.864	80,7116	79,6780	76,8549
Clase C Dist. USD Cubierta	546.603	96,6593	93,7594	88,6693
Clase I Acum. EUR Cubierta	195.927	129,7535	120,7569	109,3918
Clase IS Dist. EUR Cubierta SV	100	100,1067	-	-
Clase IS Dist. SV	15	100,1373	-	-
Clase S Acum.	8.048	140,6967	129,6349	116,1637
Clase S Dist.	103.465	92,6726	90,3325	85,4684
Clase S Dist. EUR Cubierta	83.322	82,3689	82,3369	79,1746
Clase S Dist. USD Cubierta	16.146	97,3125	95,4992	90,0507
Total Patrimonio neto en GBP		1.695.788.883	1.173.423.901	852.178.081
Schroder ISF Sustainable EURO Credit				
Clase A Acum.	1.723.618	104,0379	98,8964	91,7099
Clase A Acum. PLN Cubierta	28.430	468,2903	436,2099	390,1909
Clase A Dist. SF	177.534	94,9773	93,0557	88,4954
Clase A1 Acum.	14.637	101,4544	96,9195	90,3244
Clase B Acum.	295.497	101,4357	96,9062	90,3135
Clase C Acum.	5.210.536	106,1875	100,5261	92,8502
Clase C Dist. AV	321.988	94,3936	92,9280	88,9329
Clase E Acum.	870.548	117,5204	110,9048	102,1115
Clase I Acum.	5.578.599	109,3503	102,9164	94,5035
Clase IZ Acum.	5.586.113	106,8627	101,0332	93,1904
Clase X Acum.	563.008	101,7712	96,0730	88,5006
Total Patrimonio neto en EUR		2.181.016.465	1.330.644.098	870.315.811
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration				
Clase A Acum.	42.036	107,4673	102,1565	95,6317
Clase A Acum. AUD Cubierta	-	-	168,0406	156,4914

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration (continuación)				
Clase A Acum. JPY Cubierta	-	-	9.874,5239	9.589,6750
Clase A Acum. SGD Cubierta	107	156,7397	149,2808	138,8940
Clase A Acum. USD Cubierta	53.259	110,4163	103,3272	94,7973
Clase A Dist.	23.891	91,8582	91,0894	88,7511
Clase A Dist. JPY Cubierta	-	-	8.805,5799	8.904,6323
Clase A Dist. USD Cubierta	38.554	100,5088	98,0824	93,6470
Clase A1 Acum. USD Cubierta	13.959	108,1651	101,7259	93,8011
Clase B Acum.	22.289	104,6649	99,9956	94,0807
Clase B Dist.	41.541	89,5562	89,2483	87,3939
Clase C Acum.	15	111,3973	105,0553	97,6120
Clase C Acum. GBP Cubierta	2.629	117,1308	109,0883	99,9874
Clase C Acum. JPY Cubierta	-	-	10.155,3519	9.793,5064
Clase C Acum. USD Cubierta	208.765	120,3622	111,8663	101,9199
Clase C Dist.	17	95,4254	93,8703	90,7816
Clase I Acum.	1.850.938	114,2309	107,2474	99,1746
Clase I Acum. GBP Cubierta	8.133	120,5420	111,6312	101,7722
Clase I Acum. JPY Cubierta	-	-	10.398,5128	9.970,2960
Clase I Dist.	255.323	97,8311	95,8031	92,2017
Total Patrimonio neto en EUR		285.764.868	155.275.558	100.585.954
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit				
Clase A Acum.	65.659	127,4694	119,6477	108,5899
Clase A Acum. CHF Cubierta	73	103,0071	101,1384	95,7700
Clase A Acum. EUR Cubierta	645.729	106,9307	102,1593	94,7786
Clase A Acum. NOK Cubierta	176	983,3797	931,4479	860,6978
Clase A Acum. SEK Cubierta	216	920,8319	881,5314	817,4906
Clase A Dist.	33.069	92,1432	90,6780	85,8197
Clase A Dist. EUR Cubierta	352.804	77,0607	77,1955	74,5732
Clase A1 Acum.	38.128	123,1725	116,1972	105,9795
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	38.752	435,1666	409,1013	367,4840
Clase A1 Dist.	21.997	89,2942	88,3195	84,0053
Clase B Acum. EUR Cubierta	79.463	104,1997	99,8440	92,9093
Clase B Dist. EUR Cubierta	64.665	75,7132	76,0627	73,8296
Clase C Acum.	512.504	135,3404	126,1538	113,6885
Clase C Acum. CHF Cubierta	73	108,2199	105,4526	99,1925
Clase C Acum. EUR Cubierta	1.310	113,4970	107,6737	99,2121
Clase C Dist.	6.159	97,9496	95,7188	89,9426
Clase C Dist. EUR Cubierta	747	81,8645	81,4221	78,1071
Clase I Acum. EUR Cubierta	2.759	121,0384	113,9500	104,1888
Clase I Acum. GBP Cubierta	534.513	106,3141	98,6473	88,9007
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	95	114,8049	108,7323	100,0105
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	-	-	111,1543	100,7706
Clase IZ Dist. AUD Cubierta SF	277.606	103,5607	101,4629	96,4219
Clase IZ Dist. EUR Cubierta SV	119	83,4659	83,1119	79,4749
Total Patrimonio neto en USD		295.501.524	349.845.192	502.584.403
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond				
Clase A Acum.	23.496	111,0518	111,5623	106,1531
Clase A Acum. USD Cubierta	23.851	133,0600	131,5166	122,6508
Clase A Dist.	13.489	83,0810	85,5706	83,0790
Clase B Acum.	12.682	104,7352	105,7544	101,1301
Clase B Dist.	24.964	78,3598	81,1177	79,1558

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond (continuación)				
Clase C Acum.	16.110	116,5851	116,7734	110,7681
Clase C Acum. GBP Cubierta	200	106,4752	105,1896	-
Clase C Acum. USD Cubierta	45	140,2103	138,1013	128,1996
Clase C Dist. GBP Cubierta AV	101	103,2667	104,5174	-
Clase E Acum.	100	119,3629	119,4626	113,2772
Clase E Acum. GBP Cubierta	2.380	106,5540	105,2095	-
Clase E Acum. USD Cubierta	15	146,4213	144,3225	134,1262
Clase I Acum.	100	125,2994	125,1102	118,2071
Clase I Acum. GBP Cubierta	100	106,9888	105,2994	-
Clase I Acum. USD Cubierta	30	150,5496	147,6163	136,6272
Clase I Dist. GBP Cubierta AV	101	103,7640	104,6270	-
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	100	106,7126	105,2461	-
Clase IZ Acum. USD Cubierta	12	141,5632	139,3001	129,2624
Clase IZ Dist. GBP Cubierta AV	101	103,4918	104,5739	-
Total Patrimonio neto en EUR		12.379.742	16.848.363	26.343.366
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond				
Clase A Acum.	15	107,9900	106,3447	-
Clase A Acum. EUR Cubierta	100	105,5221	105,7869	-
Clase A Dist. EUR Cubierta MV	105	99,9165	104,4735	-
Clase A Dist. MV	16	102,2856	104,9974	-
Clase C Acum.	215	109,0149	106,5380	-
Clase C Acum. EUR Cubierta	100	106,2628	105,9556	-
Clase C Acum. GBP Cubierta	100	108,1961	106,3524	-
Clase E Acum.	15	109,3640	106,6147	-
Clase I Acum.	101.074	109,6894	106,7180	-
Clase IZ Acum.	15	109,1013	106,5600	-
Total Patrimonio neto en USD		11.163.194	10.729.956	-
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield				
Clase A Acum.	15	115,3733	108,2733	-
Clase A Acum. EUR Cubierta	100	112,9251	107,7989	-
Clase A Dist. EUR Cubierta MV	107	105,1355	106,4115	-
Clase A Dist. MV	83.031	107,3900	106,8359	-
Clase C Acum.	15	116,4773	108,4993	-
Clase C Acum. CHF Cubierta	90	107,6097	104,6755	-
Clase C Acum. EUR Cubierta	100	113,8987	107,9774	-
Clase C Acum. GBP Cubierta	100	115,8345	108,3057	-
Clase E Acum.	15	117,0880	108,6000	-
Clase I Acum.	1.699.455	117,4064	108,6536	-
Clase IZ Acum.	15	116,5427	108,5107	-
Total Patrimonio neto en USD		208.511.040	179.061.690	-
Schroder ISF EURO Liquidity				
Clase A Acum.	1.774.922	123,5933	119,3181	115,8353
Clase A1 Acum.	187.631	117,9535	113,8741	110,5497
Clase B Acum.	582.042	121,7718	117,5600	114,1293
Clase C Acum.	592.980	129,8991	125,3810	121,6944
Clase I Acum.	389.782	136,1351	131,1045	126,9671
Clase IZ Acum.	81.647	129,9551	125,4015	121,6988
Total Patrimonio neto en EUR		453.077.559	340.522.421	284.128.977
Schroder ISF US Dollar Liquidity				
Clase A Acum.	1.912.505	122,5141	116,6298	111,2706

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

Información estadística a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Participaciones en circulación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2024	VL por participación a 31 de diciembre de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022
Schroder ISF US Dollar Liquidity (continuación)				
Clase A Acum. EUR	439.606	138,6591	124,1398	122,6584
Clase A Acum. SGD Cubierta	100	100,0984	-	-
Clase A1 Acum.	300.542	118,7066	113,0049	107,8119
Clase B Acum.	344.371	121,7400	115,8925	110,5669
Clase B Acum. EUR	35.802	138,6578	124,1379	122,6564
Clase C Acum.	442.555	126,4369	120,3398	114,7890
Clase C Acum. EUR	39.819	138,9525	124,3766	122,8635
Clase I Acum.	1.037.473	132,9438	126,2461	120,1539
Clase IZ Acum.	19.826	126,5043	120,3680	114,8092
Total Patrimonio neto en USD		582.562.390	533.866.771	431.954.228

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

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

Balance consolidado

a 31 de diciembre de 2024

	Schroder ISF Asian Opportunities USD	Schroder ISF EURO Equity EUR	Schroder ISF Global Equity USD	Schroder ISF Italian Equity EUR
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	4.059.572.038	610.762.723	2.254.565.296	123.056.627
Plusvalía/(minusvalía) latente	1.100.533.504	34.482.952	502.040.010	23.316.614
Inversiones en valores a valor de mercado	5.160.105.542	645.245.675	2.756.605.306	146.373.241
Efectivo en bancos y corredores	36.581.951	10.968.880	18.016.903	2.055.708
Garantías por cobrar	46.971	279.270	68.095	-
Cuentas por cobrar de suscripciones	360.376	224.308	837.548	13.951
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	-	1.638.135	-	-
Dividendos por cobrar	3.929.207	-	829.848	-
Reclamaciones de impuestos por cobrar	3.112.536	7.616.398	447.995	25.426
Retrocesiones de las comisiones de gestión	27.053	-	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	4.321	149.041	3.391	-
Otros activos	509.630	161	500	-
TOTAL DE ACTIVO	5.204.677.587	666.121.868	2.776.809.586	148.468.326
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	21.362	-	-	-
Cuentas por pagar en reembolsos	7.210.106	3.386.275	1.198.145	254.192
Distribuciones de dividendos por pagar	6.853.928	787.220	3.988.238	1.148.620
Comisiones de gestión por pagar	3.628.545	574.721	652.580	148.732
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	168.746	70.147	140.113	-
Otros pasivos	50.753.504	396.505	993.481	168.714
TOTAL PASIVOS	68.636.191	5.214.868	6.972.557	1.720.258
TOTAL PATRIMONIO NETO	5.136.041.396	660.907.000	2.769.837.029	146.748.068

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Japanese Equity JPY	Schroder ISF Swiss Equity CHF	Schroder ISF UK Equity GBP	Schroder ISF US Large Cap USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	70.530.048.075	132.091.430	50.741.234	4.049.144.625
Plusvalía/(minusvalía) latente	18.697.622.432	20.244.496	(6.293.668)	1.373.881.716
Inversiones en valores a valor de mercado	89.227.670.507	152.335.926	44.447.566	5.423.026.341
Efectivo en bancos y corredores	2.491.992.630	333.386	771.773	165.402.125
Garantías por cobrar	-	21.385	-	412.759
Cuentas por cobrar de suscripciones	22.068.726	2.314	767	4.980.790
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	10.792.346	-	-	-
Dividendos por cobrar	104.246.211	-	44.155	1.373.849
Reclamaciones de impuestos por cobrar	-	-	28.520	-
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	42.751.875	-	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	169.238.384	19.326	21.675	21.162
Otros activos	122.967	-	28	100.953
TOTAL DE ACTIVO	92.068.883.646	152.712.337	45.314.484	5.595.317.979
PASIVOS				
Garantías por pagar	38.636.192	-	14.942	-
Cuentas por pagar en reembolsos	33.836.758	76.388	32.491	9.248.034
Cuentas por pagar en inversiones compradas	10.904.165	-	-	-
Distribuciones de dividendos por pagar	39.376.240	191.140	287.571	7.247.635
Comisiones de gestión por pagar	64.757.184	155.094	40.463	2.225.361
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	16.186.990	681	270	731.424
Otros pasivos	63.228.823	108.377	32.628	2.200.172
TOTAL PASIVOS	266.926.352	531.680	408.365	21.652.626
TOTAL PATRIMONIO NETO	91.801.957.294	152.180.657	44.906.119	5.573.665.353

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF All China Equity USD	Schroder ISF Asian Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Asian Equity Impact USD	Schroder ISF Asian Equity Yield USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	380.292.942	144.469.984	10.136.303	761.232.238
Plusvalía/(minusvalía) latente	(64.141.494)	15.179.704	550.856	163.825.154
Inversiones en valores a valor de mercado	316.151.448	159.649.688	10.687.159	925.057.392
Efectivo en bancos y corredores	2.193.162	3.174.048	388.640	15.005.506
Garantías por cobrar	-	62.610	9.999	22.275
Cuentas por cobrar de suscripciones	106.681	327.944	-	575.771
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	-	298.179	-	-
Dividendos por cobrar	-	112.548	3.277	485.688
Reclamaciones de impuestos por cobrar	1.903	147.593	249	1.197.820
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	7.032	-	2.077
Otros activos	462	8.554	-	2.971
TOTAL DE ACTIVO	318.453.656	163.788.196	11.089.324	942.349.500
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	-	117.554	-	564.269
Cuentas por pagar en reembolsos	44.410	187.282	-	1.008.696
Distribuciones de dividendos por pagar	21.623	931.396	-	675.451
Comisiones de gestión por pagar	164.415	214.081	134	856.648
Contratos de opciones vendidas y <i>swaptions</i> a valor de mercado	-	855.439	-	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	233.051	24	47.308
Otros pasivos	171.953 [^]	194.133	51.379 [^]	542.617
TOTAL PASIVOS	402.401	2.732.936	51.537	3.694.989
TOTAL PATRIMONIO NETO	318.051.255	161.055.260	11.037.787	938.654.511

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Asian Smaller Companies USD	Schroder ISF Asian Total Return USD	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China) USD	Schroder ISF Changing Lifestyles USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	266.315.239	3.672.352.310	396.313.439	8.764.748
Plusvalía/(minusvalía) latente	(2.239.744)	1.292.821.073	50.468.902	2.162.158
Inversiones en valores a valor de mercado	264.075.495	4.965.173.383	446.782.341	10.926.906
Efectivo en bancos y corredores	7.348.219	52.639.542	9.286.769	128.725
Garantías por cobrar	-	147.344	-	9.706
Cuentas por cobrar de suscripciones	529	913.060	19.413	16.285
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	1.341.906	25.843.775	-	-
Dividendos por cobrar	106.873	2.098.376	824.865	9.594
Reclamaciones de impuestos por cobrar	150.774	3.214.166	-	3.600
Contratos de opciones compradas y <i>swaptions</i> a valor de mercado	-	5.264.228	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	4.542.602	-	42
Otros activos	-	515.759	118.670	-
TOTAL DE ACTIVO	273.023.796	5.060.352.235	457.032.058	11.094.858
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	-	2.786.094	-	-
Garantías por pagar	-	3.450.000	-	-
Cuentas por pagar en reembolsos	13.989	418.048	1.801.220	46
Cuentas por pagar en inversiones compradas	547.130	-	-	-
Distribuciones de dividendos por pagar	-	41.672.347	57.280	-
Comisiones de gestión por pagar	18.395	3.917.327	454.482	4.022
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	232.956	-	1.514
Otros pasivos	3.103.828 [^]	19.291.624 [^]	7.354.272 [^]	6.661
TOTAL PASIVOS	3.683.342	71.768.396	9.667.254	12.243
TOTAL PATRIMONIO NETO	269.340.454	4.988.583.839	447.364.804	11.082.615

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF China A USD	Schroder ISF China A All Cap USD	Schroder ISF China Opportunities USD	Schroder ISF Circular Economy USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	2.580.134.799	30.938.204	1.179.478.592	5.884.227
Plusvalía/(minusvalía) latente	(484.263.951)	(228.564)	(213.804.340)	620.262
Inversiones en valores a valor de mercado	2.095.870.848	30.709.640	965.674.252	6.504.489
Efectivo en bancos y corredores	8.828.926	163.801	8.094.205	110.965
Garantías por cobrar	8.498	-	-	-
Cuentas por cobrar de suscripciones	4.247	-	490.790	-
Dividendos por cobrar	-	1.540	-	1.409
Reclamaciones de impuestos por cobrar	-	-	4.465	1.187
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	9	-	377	-
Otros activos	106	-	174	-
TOTAL DE ACTIVO	2.104.712.634	30.874.981	974.264.263	6.618.050
PASIVOS				
Garantías por pagar	-	-	21.965	-
Cuentas por pagar en reembolsos	182.719	-	1.095.220	-
Cuentas por pagar en inversiones compradas	4.086.363	-	-	-
Distribuciones de dividendos por pagar	-	-	3.709	23
Comisiones de gestión por pagar	1.741.343	647	973.849	36
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	5.168	-	147.970	-
Otros pasivos	896.009	11.828	538.642	3.275
TOTAL PASIVOS	6.911.602	12.475	2.781.355	3.334
TOTAL PATRIMONIO NETO	2.097.801.032	30.862.506	971.482.908	6.614.716

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Emerging Asia USD	Schroder ISF Emerging Europe EUR	Schroder ISF Emerging Markets USD	Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	4.090.649.995	414.203.861	4.205.215.480	458.841.481
Plusvalía/(minusvalía) latente	224.227.871	92.014.846	943.395.579	48.838.650
Inversiones en valores a valor de mercado	4.314.877.866	506.218.707	5.148.611.059	507.680.131
Efectivo en bancos y corredores	43.388.737	36.606.330	145.914.236	15.030.795
Garantías por cobrar	12.798	-	225.372	-
Cuentas por cobrar de suscripciones	14.690.156	83.773	4.691.939	87.111
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	6.561.251	192.464	726.250	-
Dividendos por cobrar	2.448.157	481.537	9.498.748	570.421
Reclamaciones de impuestos por cobrar	3.023.599	5.069.239	5.331.178	263.147
Retrocesiones de las comisiones de gestión	-	-	2.012	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	480	-	187	-
Otros activos	325.327	611	22.069	-
TOTAL DE ACTIVO	4.385.328.371	548.652.661	5.315.023.050	523.631.605
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	2.701.398	1.065.769	2.730.776	-
Cuentas por pagar en reembolsos	25.853.188	6.338.369	5.572.860	27.299
Distribuciones de dividendos por pagar	58.563	724.534	868.440	-
Comisiones de gestión por pagar	3.724.095	561.109	2.596.179	187.243
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	19.927	-	203.610	-
Otros pasivos	39.000.622 [^]	438.883	35.259.202 [^]	1.961.899 [^]
TOTAL PASIVOS	71.357.793	9.128.664	47.231.067	2.176.441
TOTAL PATRIMONIO NETO	4.313.970.578	539.523.997	5.267.791.983	521.455.164

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact USD	Schroder ISF Emerging Markets ex China* USD	Schroder ISF Emerging Markets Value USD	Schroder ISF European Dividend Maximiser EUR
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	39.561.504	24.747.196	144.427.928	158.404.751
Plusvalía/(minusvalía) latente	(437.935)	(1.595.653)	(5.344.296)	14.102.148
Inversiones en valores a valor de mercado	39.123.569	23.151.543	139.083.632	172.506.899
Efectivo en bancos y corredores	825.457	615.290	9.066.335	6.943.519
Garantías por cobrar	-	-	541.587	-
Cuentas por cobrar de suscripciones	82	-	258.267	130.619
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	197.943	4.658	-	-
Dividendos por cobrar	23.636	57.162	557.466	39.608
Reclamaciones de impuestos por cobrar	38.605	8.118	66.257	751.499
Retrocesiones de las comisiones de gestión	-	7	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	-	-	29.355
Otros activos	-	196	4.715	119
TOTAL DE ACTIVO	40.209.292	23.836.974	149.578.259	180.401.618
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	-	-	5.421	-
Garantías por pagar	-	-	-	12.595
Cuentas por pagar en reembolsos	674.651	-	-	316.520
Cuentas por pagar en inversiones compradas	-	11.948	4.927.609	-
Distribuciones de dividendos por pagar	-	-	354	2.588.358
Comisiones de gestión por pagar	351	7	79.095	222.886
Contratos de opciones vendidas y <i>swaptions</i> a valor de mercado	-	-	-	1.011.943
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	-	542.182	1.035
Otros pasivos	167.725 [^]	29.205	85.852	227.727
TOTAL PASIVOS	842.727	41.160	5.640.513	4.381.064
TOTAL PATRIMONIO NETO	39.366.565	23.795.814	143.937.746	176.020.554

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF European Equity Impact* EUR	Schroder ISF European Smaller Companies EUR	Schroder ISF European Special Situations EUR	Schroder ISF European Sustainable Equity EUR
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	14.606.249	71.344.519	167.635.818	118.072.498
Plusvalía/(minusvalía) latente	4.199.285	(11.047.773)	65.044.458	10.802.227
Inversiones en valores a valor de mercado	18.805.534	60.296.746	232.680.276	128.874.725
Efectivo en bancos y corredores	1.186.170	720.939	11.772.766	3.599.886
Cuentas por cobrar de suscripciones	-	15.895	112	23.999
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	-	203.521	-	-
Dividendos por cobrar	1.936	66.655	62.268	-
Reclamaciones de impuestos por cobrar	33.997	114.612	217.862	654.572
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	7	4.139	1	4.693
Otros activos	58	154	8	435
TOTAL DE ACTIVO	20.027.702	61.422.661	244.733.293	133.158.310
PASIVOS				
Garantías por pagar	8.214	9.554	9.827	9.523
Cuentas por pagar en reembolsos	46.084	278.420	134.779	9.342
Distribuciones de dividendos por pagar	52.686	62.959	113.343	294.532
Comisiones de gestión por pagar	8.513	77.414	247.253	47.466
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	895	197	87	195
Otros pasivos	11.146	58.578	162.265	67.105
TOTAL PASIVOS	127.538	487.122	667.554	428.163
TOTAL PATRIMONIO NETO	19.900.164	60.935.539	244.065.739	132.730.147

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF European Value EUR	Schroder ISF Frontier Markets Equity USD	Schroder ISF Global Cities USD	Schroder ISF Global Climate Change Equity USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	393.454.317	503.315.081	606.612.728	2.181.355.999
Plusvalía/(minusvalía) latente	(14.866.759)	86.537.415	(14.218.712)	245.979.063
Inversiones en valores a valor de mercado	378.587.558	589.852.496	592.394.016	2.427.335.062
Efectivo en bancos y corredores	11.731.943	27.857.625	13.442.270	28.525.300
Garantías por cobrar	8.243	12.136	161.794	379.350
Cuentas por cobrar de suscripciones	41.885	443.624	80.373	28.801
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	-	1.269.816	-	-
Dividendos por cobrar	852.738	1.321.710	1.095.270	1.718.864
Reclamaciones de impuestos por cobrar	442.036	649.796	95.135	622.552
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	91	758	2.759	20.371
Otros activos	79	5.706	2.161	4.976
TOTAL DE ACTIVO	391.664.573	621.413.667	607.273.778	2.458.635.276
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	-	781	-	120.816
Cuentas por pagar en reembolsos	1.315.398	1.401.741	439.858	2.803.489
Cuentas por pagar en inversiones compradas	91.114	1.560.882	-	-
Distribuciones de dividendos por pagar	361.077	193.329	466.995	52.572
Comisiones de gestión por pagar	186.493	605.570	281.061	2.427.008
Comisiones de rentabilidad por pagar	263	-	-	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	2.568	33.714	204.548	611.977
Otros pasivos	179.661	542.819	270.926	1.489.324
TOTAL PASIVOS	2.136.574	4.338.836	1.663.388	7.505.186
TOTAL PATRIMONIO NETO	389.527.999	617.074.831	605.610.390	2.451.130.090

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Global Climate Leaders USD	Schroder ISF Global Disruption USD	Schroder ISF Global Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	49.703.047	511.651.005	950.513.543	1.438.148.655
Plusvalía/(minusvalía) latente	7.570.724	152.640.766	(116.757.457)	288.336.280
Inversiones en valores a valor de mercado	57.273.771	664.291.771	833.756.086	1.726.484.935
Efectivo en bancos y corredores	459.453	10.776.442	26.316.410	106.266.540
Garantías por cobrar	-	28.772	200.610	61.265
Cuentas por cobrar de suscripciones	154	957.532	320.564	6.162.009
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	-	-	-	666.817
Dividendos por cobrar	13.537	230.073	1.920.613	3.521.839
Reclamaciones de impuestos por cobrar	9.655	85.781	548.175	3.214.630
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	11	1.500	11.878	390
Otros activos	-	1.311	76.833	13.698
TOTAL DE ACTIVO	57.756.581	676.373.182	863.151.169	1.846.392.123
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	-	-	-	890.380
Garantías por pagar	9.409	-	-	-
Cuentas por pagar en reembolsos	-	457.385	2.105.706	2.259.132
Distribuciones de dividendos por pagar	-	3	10.547.028	691.677
Comisiones de gestión por pagar	748	299.288	802.969	1.428.070
Contratos de opciones vendidas y <i>swaptions</i> a valor de mercado	-	-	4.651.918	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	502	35.158	495.980	118.291
Otros pasivos	18.233	294.059	705.162	3.859.530 [^]
TOTAL PASIVOS	28.892	1.085.893	19.308.763	9.247.080
TOTAL PATRIMONIO NETO	57.727.689	675.287.289	843.842.406	1.837.145.043

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies USD	Schroder ISF Global Energy USD	Schroder ISF Global Energy Transition USD	Schroder ISF Global Equity Impact* USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	264.869.513	323.855.679	1.105.134.938	2.561.024
Plusvalía/(minusvalía) latente	13.736.139	(13.328.322)	(367.210.247)	109.266
Inversiones en valores a valor de mercado	278.605.652	310.527.357	737.924.691	2.670.290
Efectivo en bancos y corredores	5.427.107	3.642.518	10.752.311	43.029
Garantías por cobrar	-	16.541	640.199	10.328
Cuentas por cobrar de suscripciones	292.990	1.094.421	143.050	-
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	184.409	-	574.729	-
Dividendos por cobrar	250.046	85.771	531.400	671
Reclamaciones de impuestos por cobrar	178.081	700.320	696.131	298
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	611	28.277	7
Otros activos	1.256	25.381	4.766	-
TOTAL DE ACTIVO	284.939.541	316.092.920	751.295.554	2.724.623
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	5.577	-	-	-
Cuentas por pagar en reembolsos	34.059	738.733	3.997.861	-
Distribuciones de dividendos por pagar	-	1.911.234	68.426	-
Comisiones de gestión por pagar	81.518	366.256	663.913	65
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	14.133	770.692	402
Otros pasivos	1.916.203^	240.032	475.230	1.919
TOTAL PASIVOS	2.037.357	3.270.388	5.976.122	2.386
TOTAL PATRIMONIO NETO	282.902.184	312.822.532	745.319.432	2.722.237

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Global Equity Yield USD	Schroder ISF Global Gold USD	Schroder ISF Global Recovery USD	Schroder ISF Global Smaller Companies USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	232.953.897	427.084.436	879.698.724	225.681.492
Plusvalía/(minusvalía) latente	(31.481.831)	45.538.089	(53.230.042)	14.448.375
Inversiones en valores a valor de mercado	201.472.066	472.622.525	826.468.682	240.129.867
Efectivo en bancos y corredores	2.503.002	11.087.325	33.004.104	6.031.094
Garantías por cobrar	27.110	254.825	55.324	-
Cuentas por cobrar de suscripciones	285.767	348.914	4.819.819	14.960
Dividendos por cobrar	465.164	-	1.547.507	138.667
Reclamaciones de impuestos por cobrar	115.420	-	106.373	63.016
Retrocesiones de las comisiones de gestión	-	-	3.401	-
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	-	136.748	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	1.264	12.305	582	-
Otros activos	3.048	2.128	14.030	-
TOTAL DE ACTIVO	204.872.841	484.464.770	866.019.822	246.377.604
PASIVOS				
Cuentas por pagar en reembolsos	580.266	1.138.880	97.739	26.106
Distribuciones de dividendos por pagar	361.263	49.212	1.636.331	9.827
Comisiones de gestión por pagar	206.430	409.515	435.784	64.305
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	41.675	497.909	59.522	-
Otros pasivos	143.037	289.565	380.733	96.590
TOTAL PASIVOS	1.332.671	2.385.081	2.610.109	196.828
TOTAL PATRIMONIO NETO	203.540.170	482.079.689	863.409.713	246.180.776

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

Balance consolidado

a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Global Social Growth* USD	Schroder ISF Global Sustainable Food and Water USD	Schroder ISF Global Sustainable Growth USD	Schroder ISF Global Sustainable Value USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	1.999.855	139.755.195	4.126.124.825	94.804.813
Plusvalía/(minusvalía) latente	(14.922)	(24.449.048)	801.762.357	(1.672.160)
Inversiones en valores a valor de mercado	1.984.933	115.306.147	4.927.887.182	93.132.653
Efectivo en bancos y corredores	26.538	2.342.350	38.869.745	1.074.961
Garantías por cobrar	9.995	51.021	571.963	51.872
Cuentas por cobrar de suscripciones	-	78.847	619.370	105.628
Dividendos por cobrar	729	9.991	2.999.917	270.239
Reclamaciones de impuestos por cobrar	-	303.650	2.957.949	9.638
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	1	585	27.662	2.210
Otros activos	586	376	9.349	3.476
TOTAL DE ACTIVO	2.022.782	118.092.967	4.973.943.137	94.650.677
PASIVOS				
Cuentas por pagar en reembolsos	-	3.248	7.771.754	24.412
Distribuciones de dividendos por pagar	9	28.890	820.718	367.379
Comisiones de gestión por pagar	34	47.508	3.212.643	102.566
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	48	56.243	967.308	97.865
Otros pasivos	615	60.435	2.399.211	72.934
TOTAL PASIVOS	706	196.324	15.171.634	665.156
TOTAL PATRIMONIO NETO	2.022.076	117.896.643	4.958.771.503	93.985.521

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Greater China USD	Schroder ISF Healthcare Innovation USD	Schroder ISF Hong Kong Equity HKD	Schroder ISF Indian Equity USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	2.553.689.549	146.429.812	8.569.296.928	435.997.693
Plusvalía/(minusvalía) latente	(327.612.102)	5.477.488	(747.923.933)	146.315.623
Inversiones en valores a valor de mercado	2.226.077.447	151.907.300	7.821.372.995	582.313.316
Efectivo en bancos y corredores	30.402.066	5.615.663	52.176.754	22.454.969
Garantías por cobrar	-	56.146	133.143	-
Cuentas por cobrar de suscripciones	437.535	125.080	422.791	138.547
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	2.253.359	-	-	-
Dividendos por cobrar	779.880	107.060	-	-
Reclamaciones de impuestos por cobrar	1.595.699	43.238	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	2.680	1.854	-
Otros activos	9.757	758	787	2.047
TOTAL DE ACTIVO	2.261.555.743	157.857.925	7.874.108.324	604.908.879
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	1.367.314	-	-	-
Cuentas por pagar en reembolsos	3.127.538	361.689	49.931.798	84.586
Distribuciones de dividendos por pagar	281.645	11.877	-	19.008
Comisiones de gestión por pagar	2.765.743	165.948	9.836.757	438.587
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	79.804	93.162	-
Otros pasivos	1.296.821	118.632	5.400.856	19.244.318^
TOTAL PASIVOS	8.839.061	737.950	65.262.573	19.786.499
TOTAL PATRIMONIO NETO	2.252.716.682	157.119.975	7.808.845.751	585.122.380

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Indian Opportunities USD	Schroder ISF Japanese Opportunities JPY	Schroder ISF Japanese Smaller Companies JPY	Schroder ISF Latin American USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	262.630.588	45.417.122.830	12.163.879.498	349.384.350
Plusvalía/(minusvalía) latente	74.631.462	11.715.134.348	1.371.090.938	(48.574.456)
Inversiones en valores a valor de mercado	337.262.050	57.132.257.178	13.534.970.436	300.809.894
Efectivo en bancos y corredores	23.910.604	611.368.469	421.022.575	6.107.691
Cuentas por cobrar de suscripciones	1.405	235.857.148	3.507.491	95.150
Dividendos por cobrar	-	80.473.293	45.074.112	3.835.285
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	-	7.995.000	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	376	44.055.441	442.795	-
Otros activos	123.258	363.088	38.217	1.347
TOTAL DE ACTIVO	361.297.693	58.112.369.617	14.005.055.626	310.849.367
PASIVOS				
Garantías por pagar	4.624	9.069.026	25.871	-
Cuentas por pagar en reembolsos	91.085	269.920.980	12.973.692	468.509
Distribuciones de dividendos por pagar	-	49.479.829	-	224.223
Comisiones de gestión por pagar	101.647	60.708.056	12.383.234	317.157
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	9.927	4.322.410	54.556	-
Otros pasivos	10.935.218 [^]	39.029.586	12.743.397	221.511
TOTAL PASIVOS	11.142.501	432.529.887	38.180.750	1.231.400
TOTAL PATRIMONIO NETO	350.155.192	57.679.839.730	13.966.874.876	309.617.967

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Nordic Micro Cap EUR	Schroder ISF Nordic Smaller Companies EUR	Schroder ISF Smart Manufacturing USD	Schroder ISF Sustainable Asian Equity USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	92.777.876	112.636.708	12.472.574	150.613.513
Plusvalía/(minusvalía) latente	6.319.517	5.833.610	2.452.355	33.794.698
Inversiones en valores a valor de mercado	99.097.393	118.470.318	14.924.929	184.408.211
Efectivo en bancos y corredores	5.231.071	5.111.694	302.679	2.326.007
Garantías por cobrar	-	-	19.280	-
Cuentas por cobrar de suscripciones	21.457	59.242	886	1.166
Dividendos por cobrar	-	-	6.474	80.483
Reclamaciones de impuestos por cobrar	39.318	92.967	978	25.891
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	-	819	-
Otros activos	-	-	22	126
TOTAL DE ACTIVO	104.389.239	123.734.221	15.256.067	186.841.884
PASIVOS				
Cuentas por pagar en reembolsos	-	-	21.523	262.954
Cuentas por pagar en inversiones compradas	90.116	-	-	187.521
Distribuciones de dividendos por pagar	349.723	529.086	-	1.196
Comisiones de gestión por pagar	89.464	84.567	18.954	42.118
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	-	22.095	-
Otros pasivos	39.370	26.970	17.086	2.018.715^
TOTAL PASIVOS	568.673	640.623	79.658	2.512.504
TOTAL PATRIMONIO NETO	103.820.566	123.093.598	15.176.409	184.329.380

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income USD	Schroder ISF Sustainable Infrastructure USD	Schroder ISF Sustainable Multi- Factor Equity USD	Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity CHF
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	384.844.662	5.808.335	70.844.477	115.705.148
Plusvalía/(minusvalía) latente	72.641.002	163.151	17.750.643	8.669.449
Inversiones en valores a valor de mercado	457.485.664	5.971.486	88.595.120	124.374.597
Efectivo en bancos y corredores	7.269.826	31.759	300.077	1.454.121
Cuentas por cobrar de suscripciones	-	-	-	3.005
Dividendos por cobrar	210.222	13.131	59.207	-
Reclamaciones de impuestos por cobrar	382.114	1.280	39.407	2.293
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	-	-	276	-
Otros activos	104	-	-	-
TOTAL DE ACTIVO	465.347.930	6.017.656	88.994.087	125.834.016
PASIVOS				
Cuentas por pagar a corredores	-	2.022	114	-
Cuentas por pagar en reembolsos	-	-	17.798	152.261
Distribuciones de dividendos por pagar	66.724	45	-	-
Comisiones de gestión por pagar	327	197	10.708	146.594
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	-	-	4.479	-
Otros pasivos	128.736	3.051	38.191	88.200
TOTAL PASIVOS	195.787	5.315	71.290	387.055
TOTAL PATRIMONIO NETO	465.152.143	6.012.341	88.922.797	125.446.961

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Taiwanese Equity USD	Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity USD	Schroder ISF US Smaller Companies Impact USD	Schroder ISF Global Equity Alpha USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	153.733.480	726.926.878	308.212.128	2.384.031.329
Plusvalía/(minusvalía) latente	23.819.480	75.525.858	45.135.720	922.020.665
Inversiones en valores a valor de mercado	177.552.960	802.452.736	353.347.848	3.306.051.994
Efectivo en bancos y corredores	2.895.462	25.544.655	14.325.266	103.304.758
Garantías por cobrar	-	147.990	-	1.670.154
Cuentas por cobrar de suscripciones	59.726	1.995.274	219.942	3.877.147
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	8.978	-	-	-
Dividendos por cobrar	66.698	180.940	51.696	2.115.325
Reclamaciones de impuestos por cobrar	766.792	-	-	1.760.699
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	7.032	-	15.156
Otros activos	-	6.987	5	31.822
TOTAL DE ACTIVO	181.350.616	830.335.614	367.944.757	3.418.827.055
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	223.571	-	-	105.345
Cuentas por pagar en reembolsos	328.327	937.935	2.484.868	3.735.039
Distribuciones de dividendos por pagar	415.052	582.988	106.061	2.077.089
Comisiones de gestión por pagar	203.088	832.455	335.897	1.858.338
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	230.289	-	1.658.414
Otros pasivos	135.848	550.827	236.480	1.455.043
TOTAL PASIVOS	1.305.886	3.134.494	3.163.306	10.889.268
TOTAL PATRIMONIO NETO	180.044.730	827.201.120	364.781.451	3.407.937.787

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF QEP Global Active Value USD	Schroder ISF QEP Global Core USD	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets USD	Schroder ISF QEP Global ESG USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	552.961.967	3.247.144.300	37.120.284	420.460.296
Plusvalía/(minusvalía) latente	25.963.620	803.726.018	(628.705)	71.836.758
Inversiones en valores a valor de mercado	578.925.587	4.050.870.318	36.491.579	492.297.054
Efectivo en bancos y corredores	4.398.248	20.582.297	283.427	5.074.439
Garantías por cobrar	-	20.953	-	-
Cuentas por cobrar de suscripciones	331.020	265.861	-	724.223
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	-	-	56.600	23.756
Dividendos por cobrar	576.265	1.580.024	67.898	170.128
Reclamaciones de impuestos por cobrar	623.363	663.042	97.663	329.954
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	428.011	1.352	-	-
Otros activos	1.103	-	102	1.700
TOTAL DE ACTIVO	585.283.597	4.073.983.847	36.997.269	498.621.254
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	-	-	60.114	-
Cuentas por pagar en reembolsos	140.960	5.949.287	-	9.665
Cuentas por pagar en inversiones compradas	-	1.434.431	6.679	-
Distribuciones de dividendos por pagar	300.920	8.302.857	7.856	859
Comisiones de gestión por pagar	221.227	553.989	18.035	190.722
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	55.650	-	-	51.075
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	507.219	39.809	-	-
Otros pasivos	274.173	1.222.170	187.849 ^h	206.245
TOTAL PASIVOS	1.500.149	17.502.543	280.533	458.566
TOTAL PATRIMONIO NETO	583.783.448	4.056.481.304	36.716.736	498.162.688

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels USD	Schroder ISF QEP Global Quality USD	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy USD	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	41.297.285	358.691.345	11.865.257	82.250.244
Plusvalía/(minusvalía) latente	7.472.272	75.116.342	1.023.719	4.061.133
Inversiones en valores a valor de mercado	48.769.557	433.807.687	12.888.976	86.311.377
Efectivo en bancos y corredores	185.885	1.143.529	72.157	731.209
Garantías por cobrar	-	307	-	-
Cuentas por cobrar de suscripciones	-	5.528.570	-	-
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	2.202	23.865	91.263	130.893
Dividendos por cobrar	17.020	199.052	23.849	137.836
Reclamaciones de impuestos por cobrar	9.313	184.473	5.912	54.945
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	1.837	-	-
Otros activos	-	233	-	45
TOTAL DE ACTIVO	48.983.977	440.889.553	13.082.157	87.366.305
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	51	9.934	-	20.353
Garantías por pagar	-	-	-	9.831
Cuentas por pagar en reembolsos	-	52.861	-	-
Cuentas por pagar en inversiones compradas	-	287.509	46.824	278.207
Distribuciones de dividendos por pagar	-	38.372	-	5
Comisiones de gestión por pagar	397	329.540	796	1.243
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	96	23	151
Otros pasivos	22.162	253.708	95.146 [^]	232.009 [^]
TOTAL PASIVOS	22.610	972.020	142.789	541.799
TOTAL PATRIMONIO NETO	48.961.367	439.917.533	12.939.368	86.824.506

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Commodity USD	Schroder ISF Cross Asset Momentum* USD	Schroder ISF Dynamic Income* USD	Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	96.604.636	300.219.938	283.080.265	93.917.308
Plusvalía/(minusvalía) latente	(70.884)	(1.874.001)	(335.601)	8.620.417
Inversiones en valores a valor de mercado	96.533.752	298.345.937	282.744.664	102.537.725
Efectivo en bancos y corredores	2.659.548	47.102.736	13.309.808	9.742.062
Garantías por cobrar	383.870	7.906.726	115.880	42.016
Cuentas por cobrar de suscripciones	504	1.109	350.760	6.702
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	482.398	-	21.433	16.005
Dividendos por cobrar	-	-	256.343	59.708
Intereses por cobrar	-	-	2.483.946	758.734
Reclamaciones de impuestos por cobrar	-	-	36.506	70.611
Retrocesiones de las comisiones de gestión	-	-	500	-
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	-	4.296.204	276.624	136.061
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	140	4.931.444	3.246.577	587.128
Contratos de <i>swaps</i> a valor razonable	1.121.199	-	-	-
Otros activos	34.774	56.235	4.127	83.241
TOTAL DE ACTIVO	101.216.185	362.640.391	302.847.168	114.039.993
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	-	-	209	42.949
Cuentas por pagar a corredores	-	828.179	-	7.509
Garantías por pagar	300.000	2.730.000	-	-
Cuentas por pagar en reembolsos	1.906.103	-	156.861	6.064.787
Cuentas por pagar en inversiones compradas	-	-	2.300.665	20.422
Distribuciones de dividendos por pagar	1.522	-	1.602.231	437.030
Comisiones de gestión por pagar	26.704	2.115	339.165	57.379
Contratos de opciones vendidas y <i>swaptions</i> a valor de mercado	-	-	16.007	-
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	-	5.489.756	1.154.804	302.907
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	70.244	2.345.123	854.612	283.889
Contratos de <i>swaps</i> a valor razonable	794.989	1.954.077	576.487	-
Otros pasivos	53.083	193.658	215.650	309.055^
TOTAL PASIVOS	3.152.645	13.542.908	7.216.691	7.525.927
TOTAL PATRIMONIO NETO	98.063.540	349.097.483	295.630.477	106.514.066

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Global Diversified Growth EUR	Schroder ISF Global Managed Growth USD	Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced EUR	Schroder ISF Global Multi-Asset Income USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	571.962.061	7.321.179	516.318.793	787.228.418
Plusvalía/(minusvalía) latente	83.474.433	236.933	31.329.672	284.433
Inversiones en valores a valor de mercado	655.436.494	7.558.112	547.648.465	787.512.851
Efectivo en bancos y corredores	19.282.287	159.686	34.277.075	34.836.662
Garantías por cobrar	1.136.108	9.717	315.588	1.166.805
Cuentas por cobrar de suscripciones	952.615	-	533.271	2.128.032
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	-	-	254.770	2.169.012
Dividendos por cobrar	-	-	39.497	1.107.814
Intereses por cobrar	3.115.982	9.809	3.031.569	6.333.752
Reclamaciones de impuestos por cobrar	352.920	-	266.853	333.733
Retrocesiones de las comisiones de gestión	7.181	86	-	-
Contratos de opciones compradas y <i>swaptions</i> a valor de mercado	776.353	-	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	-	-	307.295	881.740
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	4.514.626	22.361	543.126	7.967.392
Contratos de <i>swaps</i> a valor razonable	73.558	-	-	-
Otros activos	539	-	18	39.291
TOTAL DE ACTIVO	685.648.663	7.759.771	587.217.527	844.477.084
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	-	-	-	10.679
Cuentas por pagar a corredores	313.854	-	453.909	1.559.286
Garantías por pagar	-	-	270.000	-
Cuentas por pagar en reembolsos	509.908	123	119.372	1.251.780
Cuentas por pagar en inversiones compradas	624.396	-	208.132	-
Distribuciones de dividendos por pagar	13.297	-	793.333	4.752.045
Comisiones de gestión por pagar	148.251	534	424.949	883.640
Contratos de opciones vendidas y <i>swaptions</i> a valor de mercado	156.122	-	-	27.453
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	3.678.089	-	4.119.443	2.376.187
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	8.317.009	4.575	5.542.977	3.565.553
Contratos de <i>swaps</i> a valor razonable	531.006	-	253.867	2.396.658
Otros pasivos	254.245	4.500	330.602	721.284
TOTAL PASIVOS	14.546.177	9.732	12.516.584	17.544.565
TOTAL PATRIMONIO NETO	671.102.486	7.750.039	574.700.943	826.932.519

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Global Target Return USD	Schroder ISF Inflation Plus EUR	Schroder ISF Japan DGF JPY	Schroder ISF Multi- Asset Growth and Income USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	265.776.110	59.950.198	79.122.973.576	529.241.318
Plusvalía/(minusvalía) latente	19.145.819	(755.992)	23.083.826.720	18.769.637
Inversiones en valores a valor de mercado	284.921.929	59.194.206	102.206.800.296	548.010.955
Efectivo en bancos y corredores	8.341.285	3.241.701	8.661.501.423	23.154.742
Garantías por cobrar	120.768	550.000	193.140.000	566.921
Cuentas por cobrar de suscripciones	2.335.250	1.133	–	1.124.863
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	–	–	–	2.968.391
Dividendos por cobrar	1.111.978	–	–	382.177
Intereses por cobrar	676.128	486.411	22.254.403	3.668.286
Reclamaciones de impuestos por cobrar	17.050	7.851	–	147.137
Retrocesiones de las comisiones de gestión	–	92	1.380.261	–
Contratos de opciones compradas y <i>swaptions</i> a valor de mercado	636.432	–	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	707.452	–	116.730.146	384.377
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	2.840.876	348.738	443.594.638	3.269.101
Contratos de <i>swaps</i> a valor razonable	420.760	–	–	–
Otros activos	7.002	–	–	15.734
TOTAL DE ACTIVO	302.136.910	63.830.132	111.645.401.167	583.692.684
PASIVOS				
Cuentas por pagar a corredores	639.821	1.349.400	–	–
Garantías por pagar	–	9.999	–	–
Cuentas por pagar en reembolsos	360.935	143.706	–	9.801.678
Cuentas por pagar en inversiones compradas	9.852.287	–	–	5.765.812
Distribuciones de dividendos por pagar	600.193	24.273	126.626.722	4.366.064
Comisiones de gestión por pagar	250.530	58.771	44.302.169	455.554
Contratos de opciones vendidas y <i>swaptions</i> a valor de mercado	110.834	–	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	852.156	8.672	317.430.242	1.448.670
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	784.580	872.953	2.521.697.804	1.527.129
Contratos de <i>swaps</i> a valor razonable	556.642	–	–	1.807.891
Otros pasivos	169.826	43.509	31.985.224	468.710
TOTAL PASIVOS	14.177.804	2.511.283	3.042.042.161	25.641.508
TOTAL PATRIMONIO NETO	287.959.106	61.318.849	108.603.359.006	558.051.176

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Multi-Asset Total Return USD	Schroder ISF Sustainable Future Trends EUR	Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income EUR	Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	78.217.639	33.947.799	96.309.706	990.963.500
Plusvalía/(minusvalía) latente	1.607.778	3.282.379	8.534.914	(50.586.696)
Inversiones en valores a valor de mercado	79.825.417	37.230.178	104.844.620	940.376.804
Efectivo en bancos y corredores	1.962.840	2.667.601	5.055.337	41.734.079
Garantías por cobrar	128.370	-	184.809	4.147.263
Cuentas por cobrar de suscripciones	-	58.324	39.648	75.804
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	-	380.148	1.784	878.870
Dividendos por cobrar	4.291	4.731	40.241	-
Intereses por cobrar	641.252	150.850	731.225	14.242.640
Reclamaciones de impuestos por cobrar	9.100	3.043	24.050	1.945.986
Retrocesiones de las comisiones de gestión	138	49	170	-
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	226.019	23.956	37.801	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	1.299.668	-	128.817	12.380.566
Contratos de <i>swaps</i> a valor razonable	-	-	-	4.758.351
Otros activos	704	-	6.427	32.188
TOTAL DE ACTIVO	84.097.799	40.518.880	111.094.929	1.020.572.551
PASIVOS				
Cuentas por pagar a corredores	683	86.132	-	4.652.844
Garantías por pagar	-	-	-	7.890.000
Cuentas por pagar en reembolsos	843	-	1.623.316	3.597.271
Cuentas por pagar en inversiones compradas	-	-	41	-
Distribuciones de dividendos por pagar	-	-	244.610	11.294.344
Comisiones de gestión por pagar	6.279	22.127	66.564	437.888
Contratos de opciones vendidas y <i>swaptions</i> a valor de mercado	-	-	12.811	-
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	358.856	457.284	269.524	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	884.918	324.681	484.187	6.358.144
Contratos de <i>swaps</i> a valor razonable	55.048	-	136.548	-
Otros pasivos	51.322	23.613	95.554	713.789 ^a
TOTAL PASIVOS	1.357.949	913.837	2.933.155	34.944.280
TOTAL PATRIMONIO NETO	82.739.850	39.605.043	108.161.774	985.628.271

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration EUR	Schroder ISF European Alpha Absolute Return EUR	Schroder ISF EURO Bond EUR	Schroder ISF EURO Government Bond EUR
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	395.859.305	34.430.187	664.113.683	569.123.943
Plusvalía/(minusvalía) latente	5.078.797	4.694	988.435	281.579
Inversiones en valores a valor de mercado	400.938.102	34.434.881	665.102.118	569.405.522
Efectivo en bancos y corredores	10.978.280	3.330.497	12.946.372	22.086.712
Garantías por cobrar	8.254	385.045	-	-
Cuentas por cobrar de suscripciones	502.888	27.494	94.212	273.043
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	9.518	-	1.428.370	-
Dividendos por cobrar	-	-	525.610	-
Intereses por cobrar	5.715.867	-	7.930.708	5.284.566
Reclamaciones de impuestos por cobrar	-	25.202	-	-
Retrocesiones de las comisiones de gestión	-	63	1.007	-
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	107.461	477.895	510.736	1.599.550
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	5.089	4.986	553.480	118.781
Contratos de <i>swaps</i> a valor razonable	1.990.824	516.389	206.738	-
TOTAL DE ACTIVO	420.256.283	39.202.452	689.299.351	598.768.174
PASIVOS				
Cuentas por pagar a corredores	1.230.698	115.379	3.777.913	2.794.702
Garantías por pagar	10.000	-	350.000	-
Cuentas por pagar en reembolsos	6.376.119	24.219	1.787.325	329.670
Cuentas por pagar en inversiones compradas	848.008	44.942	1.737.372	-
Distribuciones de dividendos por pagar	218.753	13.382	2.178.000	791.412
Comisiones de gestión por pagar	122.668	36.787	355.387	133.773
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	132.790	-	1.885.842	1.895.879
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	502.832	15.058	638.597	147.054
Contratos de <i>swaps</i> a valor razonable	771.490	1.119.791	-	-
Otros pasivos	163.390	31.613	372.663	281.979
TOTAL PASIVOS	10.376.748	1.401.171	13.083.099	6.374.469
TOTAL PATRIMONIO NETO	409.879.535	37.801.281	676.216.252	592.393.705

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF EURO Short Term Bond EUR	Schroder ISF Global Bond USD	Schroder ISF Global Inflation Linked Bond EUR	Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond HKD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	297.957.277	752.894.539	418.545.647	3.754.288.426
Plusvalía/(minusvalía) latente	6.680.309	(30.807.595)	5.820.641	(134.007.140)
Inversiones en valores a valor de mercado	304.637.586	722.086.944	424.366.288	3.620.281.286
Efectivo en bancos y corredores	8.818.780	29.519.811	10.196.735	306.067.804
Garantías por cobrar	-	-	301.102	13.202.200
Cuentas por cobrar de suscripciones	1.066.203	202.672	192.616	14.368
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	397.276	325.892	622.602	24.907.250
Intereses por cobrar	3.219.951	5.469.296	1.606.036	29.380.370
Reclamaciones de impuestos por cobrar	-	139.245	-	-
Retrocesiones de las comisiones de gestión	-	681	-	8.145
Contratos de opciones compradas y <i>swaptions</i> a valor de mercado	-	368.563	218.399	-
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	490.050	651.713	78.435	1.779.385
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	1.456	5.761.490	2.277.668	15.120.595
Contratos de <i>swaps</i> a valor razonable	152.923	230.695	311.748	-
Otros activos	-	8.127	1.207	-
TOTAL DE ACTIVO	318.784.225	764.765.129	440.172.836	4.010.761.403
PASIVOS				
Cuentas por pagar a corredores	-	1.571.497	1.405.338	93.457.173
Garantías por pagar	-	850.000	520.000	-
Cuentas por pagar en reembolsos	265.480	253.142	792.130	22.660.394
Cuentas por pagar en inversiones compradas	1.019.430	344.664	-	-
Distribuciones de dividendos por pagar	213.153	1.064.283	794.606	7.918.311
Comisiones de gestión por pagar	83.883	149.411	233.121	2.441.437
Contratos de opciones vendidas y <i>swaptions</i> a valor de mercado	-	202.474	119.982	-
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	516.532	2.341.681	981.377	947.150
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	112.185	4.976.458	11.002.093	1.535.183
Contratos de <i>swaps</i> a valor razonable	659.052	-	138.138	165.555.840
Otros pasivos	131.044	381.241	249.777	2.383.373
TOTAL PASIVOS	3.000.759	12.134.851	16.236.562	296.898.861
TOTAL PATRIMONIO NETO	315.783.466	752.630.278	423.936.274	3.713.862.542

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond USD	Schroder ISF US Dollar Bond USD	Schroder ISF All China Credit Income USD	Schroder ISF Alternative Securitized Income USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	37.650.270	520.215.193	30.689.989	1.031.118.071
Plusvalía/(minusvalía) latente	451.501	(11.650.439)	304.044	(14.268.724)
Inversiones en valores a valor de mercado	38.101.771	508.564.754	30.994.033	1.016.849.347
Efectivo en bancos y corredores	514.476	13.720.833	212.838	453.468
Garantías por cobrar	9.285	113.880	-	5.854.279
Cuentas por cobrar de suscripciones	5.205	367.428	-	982.456
Intereses por cobrar	367.877	4.923.742	392.866	3.277.818
Retrocesiones de las comisiones de gestión	24	752	-	165
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	29.554	360.673	-	1.215.042
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	1	53.427	108.219	9.966.897
Otros activos	34	1.635	-	26.556
TOTAL DE ACTIVO	39.028.227	528.107.124	31.707.956	1.038.626.028
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	-	-	-	1.033.816
Cuentas por pagar a corredores	-	-	-	79.725
Garantías por pagar	-	-	10.509	-
Cuentas por pagar en reembolsos	-	643.191	-	2.245.493
Cuentas por pagar en inversiones compradas	-	-	-	12.973.034
Distribuciones de dividendos por pagar	1.345	737.132	8	1.824.964
Comisiones de gestión por pagar	138	242.122	182	259.025
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	3.695	1.072.833	-	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	574	200.038	187.207	5.840.275
Contratos de swaps a valor razonable	-	1.555.263	-	-
Otros pasivos	11.789	226.367	9.939 [*]	318.703
TOTAL PASIVOS	17.541	4.676.946	207.845	24.575.035
TOTAL PATRIMONIO NETO	39.010.686	523.430.178	31.500.111	1.014.050.993

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Asian Bond Total Return USD	Schroder ISF Asian Convertible Bond USD	Schroder ISF Asian Credit Opportunities USD	Schroder ISF Asian Local Currency Bond USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	148.199.170	44.997.236	214.841.622	229.784.210
Plusvalía/(minusvalía) latente	(2.795.944)	3.698.731	(2.954.188)	(6.551.812)
Inversiones en valores a valor de mercado	145.403.226	48.695.967	211.887.434	223.232.398
Efectivo en bancos y corredores	7.091.468	1.649.586	1.517.837	12.989.082
Garantías por cobrar	8.042	74.762	-	1.494.050
Cuentas por cobrar de suscripciones	308.910	5.162	-	1.104
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	-	-	-	1.233.003
Intereses por cobrar	1.353.523	175.539	3.042.208	2.007.377
Retrocesiones de las comisiones de gestión	212	-	-	351
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	467.891	-	3.437	723.719
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	1.798.069	104.585	522.997	857.989
Contratos de <i>swaps</i> a valor razonable	79.049	-	-	236.782
Otros activos	338	140	559	4.737
TOTAL DE ACTIVO	156.510.728	50.705.741	216.974.472	242.780.592
PASIVOS				
Cuentas por pagar a corredores	2.263.520	-	-	7.023.458
Garantías por pagar	560.000	-	4.028	-
Cuentas por pagar en reembolsos	55.081	33.020	312.594	134.518
Distribuciones de dividendos por pagar	236.660	-	56.002	46.089
Comisiones de gestión por pagar	110.068	45.168	12.381	66.874
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	112.016	-	-	938.446
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	245.348	161.771	218.463	2.820.629
Contratos de <i>swaps</i> a valor razonable	610.235	-	-	1.074.792
Otros pasivos	110.966	37.786	64.643	164.144 [^]
TOTAL PASIVOS	4.303.894	277.745	668.111	12.268.950
TOTAL PATRIMONIO NETO	152.206.834	50.427.996	216.306.361	230.511.642

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond USD	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond USD	Schroder ISF Carbon Neutral Credit EUR	Schroder ISF China Local Currency Bond RMB
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	119.294.830	471.403.157	92.919.145	884.574.775
Plusvalía/(minusvalía) latente	(3.217.306)	10.443.256	4.394.642	94.848.792
Inversiones en valores a valor de mercado	116.077.524	481.846.413	97.313.787	979.423.567
Efectivo en bancos y corredores	1.473.959	6.155.298	569.555	18.244.469
Garantías por cobrar	269.639	872.075	502.682	-
Cuentas por cobrar de suscripciones	6.909	168.917	7.758	-
Intereses por cobrar	1.706.006	6.436.860	1.631.215	10.317.633
Reclamaciones de impuestos por cobrar	3.850	58.329	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	834.094	1.707.178	100.684	697.229
Contratos de <i>swaps</i> a valor razonable	-	-	-	687.916
Otros activos	295	11.427	-	14.877
TOTAL DE ACTIVO	120.372.276	497.256.497	100.125.681	1.009.385.691
PASIVOS				
Cuentas por pagar a corredores	1.119.548	21.779	47.690	-
Cuentas por pagar en reembolsos	3.346	82.688	277.603	6.425.376
Cuentas por pagar en inversiones compradas	-	-	304.396	-
Distribuciones de dividendos por pagar	20.596	82	14.163	50.321
Comisiones de gestión por pagar	16.378	204.385	6.551	238.048
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	302.245	1.148.292	2.442.883	3.226.237
Contratos de <i>swaps</i> a valor razonable	-	-	-	1.654.587
Otros pasivos	49.837	165.265	34.043	538.796
TOTAL PASIVOS	1.511.950	1.622.491	3.127.329	12.133.365
TOTAL PATRIMONIO NETO	118.860.326	495.634.006	96.998.352	997.252.326

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Emerging Market Bond USD	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency USD	Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond USD	Schroder ISF EURO Corporate Bond EUR
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	1.993.945.376	54.181.987	234.443.108	13.905.452.691
Plusvalía/(minusvalía) latente	(107.820)	1.783.814	(16.464.745)	220.565.167
Inversiones en valores a valor de mercado	1.993.837.556	55.965.801	217.978.363	14.126.017.858
Efectivo en bancos y corredores	3.113.016	398.647	5.104.373	201.681.422
Garantías por cobrar	18.090.913	9.413	9.894	5.161.095
Cuentas por cobrar de suscripciones	103.294	-	-	29.865.221
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	-	-	-	199.576
Intereses por cobrar	40.520.159	1.098.771	2.675.106	232.949.920
Reclamaciones de impuestos por cobrar	184.193	-	44.434	-
Retrocesiones de las comisiones de gestión	-	-	243	-
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	154.448	3.400	-	3.739.671
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	1.493.737	32	1.214.366	1.161.897
Contratos de <i>swaps</i> a valor razonable	-	-	-	86.120.662
Otros activos	354	-	4	13.191
TOTAL DE ACTIVO	2.057.497.670	57.476.064	227.026.783	14.686.910.513
PASIVOS				
Descubiertos bancarios	2.138.284	-	-	-
Cuentas por pagar a corredores	-	-	-	64.976.480
Garantías por pagar	20.000	-	-	2.780.000
Cuentas por pagar en reembolsos	132.559	11.424	-	1.472.081
Cuentas por pagar en inversiones compradas	-	-	-	197.982
Distribuciones de dividendos por pagar	45.897	5.864	230	40.155.902
Comisiones de gestión por pagar	90.589	6.149	2.551	-
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	-	-	-	5.447.195
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	18.254.369	6.209	858.977	18.717.439
Contratos de <i>swaps</i> a valor razonable	-	-	-	43.616.837
Otros pasivos	685.492	20.654	92.433	14.686.813
TOTAL PASIVOS	21.367.190	50.300	954.191	192.050.729
TOTAL PATRIMONIO NETO	2.036.130.480	57.425.764	226.072.592	14.494.859.784

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF EURO Credit Conviction EUR	Schroder ISF EURO High Yield EUR	Schroder ISF Global Convertible Bond USD	Schroder ISF Global Corporate Bond USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	2.862.946.134	1.994.683.840	989.263.700	2.523.544.856
Plusvalía/(minusvalía) latente	50.419.885	40.420.701	7.572.651	(66.332.605)
Inversiones en valores a valor de mercado	2.913.366.019	2.035.104.541	996.836.351	2.457.212.251
Efectivo en bancos y corredores	33.925.737	85.663.310	38.820.871	43.313.215
Garantías por cobrar	1.371.030	3.160.000	2.485.605	1.766.133
Cuentas por cobrar de suscripciones	7.672.926	3.955.534	347.802	1.142.024
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	-	387.010	1.310.400	-
Intereses por cobrar	49.989.146	32.399.328	2.832.902	34.005.574
Reclamaciones de impuestos por cobrar	-	89.675	627.162	-
Contratos de opciones compradas y <i>swaptions</i> a valor de mercado	-	440.594	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	1.719.039	-	-	3.792.990
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	307.654	266.353	4.259.530	13.894.529
Contratos de <i>swaps</i> a valor razonable	20.236.221	6.219.104	-	2.186.790
Otros activos	756	449	9.375	19.058
TOTAL DE ACTIVO	3.028.588.528	2.167.685.898	1.047.529.998	2.557.332.564
PASIVOS				
Cuentas por pagar a corredores	12.976.602	8.290.904	-	3.594.598
Garantías por pagar	770.000	1.244.862	-	-
Cuentas por pagar en reembolsos	315.424	644.848	184.255	2.247.677
Cuentas por pagar en inversiones compradas	6.352.332	26.543.711	-	-
Distribuciones de dividendos por pagar	16.110.032	6.295.510	1.105.904	4.117.100
Comisiones de gestión por pagar	1.984.395	1.215.148	452.636	817.451
Contratos de opciones vendidas y <i>swaptions</i> a valor de mercado	-	457.050	-	-
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	1.448.948	704.070	-	1.565.879
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	6.411.098	6.822.847	7.228.783	3.364.266
Contratos de <i>swaps</i> a valor razonable	9.434.658	4.382.100	-	3.097.029
Otros pasivos	1.569.478	868.255	445.682	1.136.925
TOTAL PASIVOS	57.372.967	57.469.305	9.417.260	19.940.925
TOTAL PATRIMONIO NETO	2.971.215.561	2.110.216.593	1.038.112.738	2.537.391.639

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Global Credit High Income USD	Schroder ISF Global Credit Income USD	Schroder ISF Global High Yield USD	Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond EUR
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	135.452.691	5.126.371.081	1.976.121.281	41.296.928
Plusvalía/(minusvalía) latente	(1.101.412)	(50.975.055)	(29.980.543)	1.848.578
Inversiones en valores a valor de mercado	134.351.279	5.075.396.026	1.946.140.738	43.145.506
Efectivo en bancos y corredores	7.619.263	138.629.361	32.478.720	2.646.910
Garantías por cobrar	78.082	3.054.261	3.147.318	219
Cuentas por cobrar de suscripciones	134.970	47.739.762	885.932	671
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	-	3.155.049	96.640	-
Dividendos por cobrar	-	245	-	-
Intereses por cobrar	1.760.443	62.529.530	34.959.403	112.401
Reclamaciones de impuestos por cobrar	-	-	37.278	126.415
Retrocesiones de las comisiones de gestión	164	7.716	-	-
Contratos de opciones compradas y <i>swaptions</i> a valor de mercado	-	-	110.021	-
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	69.933	6.473.432	3.313.250	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	2.160.400	82.905.742	8.005.418	59.215
Contratos de <i>swaps</i> a valor razonable	231.536	10.880.192	379.415	-
Otros activos	4.630	105.100	18.168	-
TOTAL DE ACTIVO	146.410.700	5.430.876.416	2.029.572.301	46.091.337
PASIVOS				
Cuentas por pagar a corredores	459.347	5.587.427	223.891	-
Garantías por pagar	-	4.000.000	-	-
Cuentas por pagar en reembolsos	31.666	19.324.990	2.545.464	-
Cuentas por pagar en inversiones compradas	-	4.084.660	217.722	109.927
Distribuciones de dividendos por pagar	480.460	21.840.605	2.610.251	1.246
Comisiones de gestión por pagar	58.366	4.465.821	687.216	6.378
Contratos de opciones vendidas y <i>swaptions</i> a valor de mercado	-	-	114.130	-
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	509.963	19.116.544	2.221.887	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	287.345	9.896.269	4.046.215	580.763
Contratos de <i>swaps</i> a valor razonable	381.777	12.836.040	5.427.281	-
Otros pasivos	86.337	2.978.343	1.658.059	17.115
TOTAL PASIVOS	2.295.261	104.130.699	19.752.116	715.429
TOTAL PATRIMONIO NETO	144.115.439	5.326.745.717	2.009.820.185	45.375.908

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Securitized Credit USD	Schroder ISF Social Impact Credit USD	Schroder ISF Strategic Bond USD	Schroder ISF Strategic Credit GBP
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	4.242.250.184	20.187.155	506.804.818	1.645.857.826
Plusvalía/(minusvalía) latente	(46.751.888)	64.819	(3.238.185)	2.708.477
Inversiones en valores a valor de mercado	4.195.498.296	20.251.974	503.566.633	1.648.566.303
Efectivo en bancos y corredores	7.683.614	30.802	13.217.634	26.562.008
Garantías por cobrar	29.649.428	10.143	3.788.117	-
Cuentas por cobrar de suscripciones	456.270	-	142.956	11.029.086
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	37.529.453	-	105.712	-
Intereses por cobrar	13.052.404	362.649	5.796.481	22.197.572
Retrocesiones de las comisiones de gestión	563	-	660	-
Contratos de opciones compradas y <i>swaptions</i> a valor de mercado	-	-	251.082	-
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	3.338.477	-	670.597	384.484
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	53.446.719	293.258	6.936.111	18.139.047
Contratos de <i>swaps</i> a valor razonable	-	-	1.112.454	2.346.390
Otros activos	89.636	-	2.028	20.710
TOTAL DE ACTIVO	4.340.744.860	20.948.826	535.590.465	1.729.245.600
PASIVOS				
Cuentas por pagar a corredores	-	-	5.702.534	327.802
Garantías por pagar	-	-	590.000	15.603.985
Cuentas por pagar en reembolsos	8.065.299	-	45.173	177.506
Cuentas por pagar en inversiones compradas	580.125.460	-	121.275	1.248.450
Distribuciones de dividendos por pagar	8.349.239	39	193.860	6.339.539
Comisiones de gestión por pagar	439.570	26	116.049	1.206.936
Contratos de opciones vendidas y <i>swaptions</i> a valor de mercado	-	-	137.935	-
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	-	938	1.673.839	59.829
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	26.011.771	10.724	6.513.817	6.475.956
Contratos de <i>swaps</i> a valor razonable	-	-	834.153	222.402
Otros pasivos	1.157.290	6.754	227.196	1.794.312
TOTAL PASIVOS	624.148.629	18.481	16.155.831	33.456.717
TOTAL PATRIMONIO NETO	3.716.596.231	20.930.345	519.434.634	1.695.788.883

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Sustainable EURO Credit EUR	Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration EUR	Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit USD	Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond EUR
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	2.032.277.641	271.104.194	291.123.498	11.780.907
Plusvalía/(minusvalía) latente	74.553.000	6.190.782	(8.650.051)	197.364
Inversiones en valores a valor de mercado	2.106.830.641	277.294.976	282.473.447	11.978.271
Efectivo en bancos y corredores	46.970.650	8.691.662	4.670.812	1.368.863
Garantías por cobrar	-	-	1.017.712	-
Cuentas por cobrar de suscripciones	8.639.450	4.073	580.137	538
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	-	2.225.067	-	-
Dividendos por cobrar	-	73.914	-	-
Intereses por cobrar	36.655.043	3.353.350	4.474.838	86.882
Retrocesiones de las comisiones de gestión	-	141	61	-
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	-	521.679	278.518	32.477
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	48.295	365.187	5.614.039	56.201
Contratos de swaps a valor razonable	32.335	637.456	2.744.971	144
Otros activos	-	120	10.160	3
TOTAL DE ACTIVO	2.199.176.414	293.167.625	301.864.695	13.523.379
PASIVOS				
Cuentas por pagar a corredores	-	485.125	1.416.774	781.650
Garantías por pagar	-	37.115	270.000	5.049
Cuentas por pagar en reembolsos	339.540	24.319	49.882	-
Cuentas por pagar en inversiones compradas	13.045.170	1.594.531	-	14.752
Distribuciones de dividendos por pagar	1.481.342	331.293	687.000	13.172
Comisiones de gestión por pagar	646.001	29.100	192.137	3.922
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	-	373.022	668.138	27.697
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	1.862.406	3.699.992	1.428.824	211.590
Contratos de swaps a valor razonable	-	728.925	1.483.862	69.039
Otros pasivos	785.490	99.335	166.554	16.766
TOTAL PASIVOS	18.159.949	7.402.757	6.363.171	1.143.637
TOTAL PATRIMONIO NETO	2.181.016.465	285.764.868	295.501.524	12.379.742

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond USD	Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield USD	Schroder ISF EURO Liquidity EUR	Schroder ISF US Dollar Liquidity USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	10.515.949	189.353.389	329.042.758	528.479.675
Plusvalía/(minusvalía) latente	407.667	9.054.859	137.839	194.909
Inversiones en valores a valor de mercado	10.923.616	198.408.248	329.180.597	528.674.584
Efectivo en bancos y corredores	135.529	6.873.894	1.024.786	54.138.089
Depósitos a plazo	-	-	100.191.877	-
Garantías por cobrar	10.155	10.046	-	-
Cuentas por cobrar de suscripciones	-	-	22.250.681	11.996
Intereses por cobrar	118.850	3.110.846	1.205.518	-
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	1.844	293.032	-	-
TOTAL DE ACTIVO	11.189.994	208.696.066	453.853.459	582.824.669
PASIVOS				
Cuentas por pagar en reembolsos	-	-	574.524	17.076
Distribuciones de dividendos por pagar	32	31.510	-	-
Comisiones de gestión por pagar	39	9.451	68.941	73.611
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	22.906	85.563	-	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	216	351	-	25
Otros pasivos	3.607	58.151	132.435	171.567
TOTAL PASIVOS	26.800	185.026	775.900	262.279
TOTAL PATRIMONIO NETO	11.163.194	208.511.040	453.077.559	582.562.390

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

Balance consolidado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Consolidado [‡] EUR
ACTIVOS	
Inversiones en valores al coste	111.006.810.021
Plusvalía/(minusvalía) latente	8.493.693.491
Inversiones en valores a valor de mercado	119.500.503.512
Efectivo en bancos y corredores	2.463.539.446
Depósitos a plazo	100.191.877
Garantías por cobrar	105.158.761
Cuentas por cobrar de suscripciones	204.847.412
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	98.225.403
Dividendos por cobrar	53.932.241
Intereses por cobrar	676.791.741
Reclamaciones de impuestos por cobrar	52.179.513
Retrocesiones de las comisiones de gestión	61.268
Contratos de opciones compradas y <i>swaptions</i> a valor de mercado	7.815.261
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	39.152.724
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	273.388.523
Contratos de <i>swaps</i> a valor razonable	142.878.191
Otros activos	2.502.755
TOTAL DE ACTIVO	123.721.168.628
PASIVOS	
Descubiertos bancarios	15.457.924
Cuentas por pagar a corredores	146.427.004
Garantías por pagar	45.105.414
Cuentas por pagar en reembolsos	190.129.290
Cuentas por pagar en inversiones compradas	659.816.590
Distribuciones de dividendos por pagar	239.741.793
Comisiones de gestión por pagar	62.673.550
Comisiones de rentabilidad por pagar	263
Contratos de opciones vendidas y <i>swaptions</i> a valor de mercado	7.643.105
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	64.907.447
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	207.989.668
Contratos de <i>swaps</i> a valor razonable	116.943.101
Otros pasivos	245.801.817 [^]
TOTAL PASIVOS	2.002.636.966
TOTAL PATRIMONIO NETO	121.718.531.662

[^] Incluye el impuesto sobre las plusvalías.

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

[‡] Para la totalidad del Balance consolidado, que se ha presentado en EUR, los activos y pasivos expresados en divisas distintas del EUR se han convertido según los siguientes tipos de cambio vigentes a 31 de diciembre de 2024: 1 euro = 1,0393 dólares estadounidenses; 1 euro = 0,8295 libras británicas; 1 euro = 0,9408 francos suizos; 1 euro = 163,1882 yenes japoneses; 1 euro = 8,0708 dólares hongkoneses; 1 euro = 7,6253 renminbis.

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias, y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024

	Schroder ISF Asian Opportunities USD	Schroder ISF EURO Equity EUR	Schroder ISF Global Equity USD	Schroder ISF Italian Equity EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	5.761.849.240	787.772.021	1.386.512.100	160.160.289
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	116.327.268	26.445.624	28.461.411	17.517.520
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	-	-	2.679.059	-
Intereses bancarios	1.201.074	287.473	883.550	53.577
TOTAL INGRESOS	117.528.342	26.733.097	32.024.020	17.571.097
GASTOS				
Comisiones de gestión	44.251.002	6.839.888	5.511.357	1.740.656
Comisiones de administración	6.461.036	1.144.149	1.474.071	367.780
<i>Taxe d'abonnement</i>	1.354.962	245.783	627.496	72.980
Comisiones del Depositario	703.354	64.677	152.008	41.888
Comisiones de distribución	829.218	631.633	302.264	337.000
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	-	-	2	-
Gastos de explotación	912.425	154.796	358.585	35.379
TOTAL GASTOS	54.511.997	9.080.926	8.425.783	2.595.683
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	63.016.345	17.652.171	23.598.237	14.975.414
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	307.952.351	(1.904.921)	70.547.825	7.199.594
Contratos de futuros financieros	-	-	6.973.827	-
Contratos de divisas a plazo	(1.596.237)	4.539.464	(863.526)	-
Cambio de divisas	(2.098.906)	(93.436)	(282.903)	(1.647)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	304.257.208	2.541.107	76.375.223	7.197.947
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	152.089.949	67.962.315	269.767.554	272.698
Contratos de futuros financieros	-	-	(1.764.000)	-
Contratos de divisas a plazo	(438.555)	737.224	(249.376)	-
Cambio de divisas	(18.718.747)	(1.949)	(74.572)	100
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	132.932.647	68.697.590	267.679.606	272.798
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	500.206.200	88.890.868	367.653.066	22.446.159
Suscripciones	1.123.491.322	67.532.556	1.473.615.495	9.801.526
Reembolsos	(2.242.651.438)	(282.501.225)	(453.955.382)	(44.511.286)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(1.119.160.116)	(214.968.669)	1.019.660.113	(34.709.760)
Distribución de dividendos	(6.853.928)	(787.220)	(3.988.250)	(1.148.620)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	5.136.041.396	660.907.000	2.769.837.029	146.748.068

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias, y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Japanese Equity JPY	Schroder ISF Swiss Equity CHF	Schroder ISF UK Equity GBP	Schroder ISF US Large Cap USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	190.406.816.704	178.592.486	64.597.982	3.269.087.081
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	2.184.540.212	3.521.562	1.373.843	28.507.969
Intereses bancarios	78	933	27.209	3.142.155
TOTAL INGRESOS	2.184.540.290	3.522.495	1.401.052	31.650.124
GASTOS				
Comisiones de gestión	1.066.883.432	1.925.606	537.461	20.838.889
Comisiones de administración	244.553.738	425.690	134.237	4.902.216
<i>Taxe d'abonnement</i>	47.642.134	84.917	25.449	1.237.488
Comisiones del Depositario	24.080.332	18.295	8.222	169.084
Comisiones de distribución	76.926.296	162.677	42.390	1.260.009
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	1.735.652	47	-	-
Gastos de explotación	40.340.227	42.234	13.927	743.878
TOTAL GASTOS	1.502.161.811	2.659.466	761.686	29.151.564
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	682.378.479	863.029	639.366	2.498.560
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	32.560.422.839	15.039.042	(677.111)	333.194.901
Contratos de futuros financieros	452.821.192	-	-	-
Contratos de divisas a plazo	5.903.225.041	63.452	(62.969)	(13.027.653)
Cambio de divisas	(225.829)	464	(1.761)	(394.531)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	38.916.243.243	15.102.958	(741.841)	319.772.717
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(14.454.204.080)	(6.605.227)	(125.957)	626.053.076
Contratos de futuros financieros	39.216.875	-	-	-
Contratos de divisas a plazo	871.000.206	70.191	12.983	(2.072.026)
Cambio de divisas	(37.912)	29	(1.445)	61.321
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(13.544.024.911)	(6.535.007)	(114.419)	624.042.371
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	26.054.596.811	9.430.980	(216.894)	946.313.648
Suscripciones	19.839.366.228	51.213.974	1.422.995	2.497.863.417
Reembolsos	(144.459.446.209)	(86.865.643)	(20.571.353)	(1.132.351.157)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(124.620.079.981)	(35.651.669)	(19.148.358)	1.365.512.260
Distribución de dividendos	(39.376.240)	(191.140)	(326.611)	(7.247.636)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	91.801.957.294	152.180.657	44.906.119	5.573.665.353

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias, y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF All China Equity USD	Schroder ISF Asian Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Asian Equity Impact USD	Schroder ISF Asian Equity Yield USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	584.168.407	211.954.896	9.981.335	1.026.824.234
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	8.776.274	8.012.783	223.852	28.540.654
Intereses bancarios	165.101	114.365	12.105	514.413
TOTAL INGRESOS	8.941.375	8.127.148	235.957	29.055.067
GASTOS				
Comisiones de gestión	2.343.998	2.694.777	1.463	9.745.636
Comisiones de administración	647.299	619.474	2.779	1.848.037
Taxe d'abonnement	148.465	89.087	1.138	396.530
Comisiones del Depositario	46.362	22.135	1.520	134.388
Comisiones de distribución	59.179	179.935	65	287.633
Gastos de explotación	80.217	69.110	1.089	205.656
TOTAL GASTOS	3.325.520	3.674.518	8.054	12.617.880
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	5.615.855	4.452.630	227.903	16.437.187
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(104.405.311)	6.191.273	253.959	55.803.535
Contratos de opciones	-	(6.960.938)	-	-
Contratos de divisas a plazo	(4.138)	(5.000.004)	(862)	(128.699)
Cambio de divisas	(214.444)	(88.114)	(824)	(140.041)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(104.623.893)	(5.857.783)	252.273	55.534.795
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	95.078.633	3.192.773	623.691	20.930.625
Contratos de opciones	-	1.476.772	-	-
Contratos de divisas a plazo	-	(970.042)	(121)	(63.585)
Cambio de divisas	(17.602)	(10.856)	(47.294)	(82.813)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	95.061.031	3.688.647	576.276	20.784.227
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(3.947.007)	2.283.494	1.056.452	92.756.209
Suscripciones	99.305.412	36.287.931	-	236.776.766
Reembolsos	(361.453.934)	(78.169.029)	-	(411.273.058)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(262.148.522)	(41.881.098)	-	(174.496.292)
Distribución de dividendos	(21.623)	(11.302.032)	-	(6.429.640)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	318.051.255	161.055.260	11.037.787	938.654.511

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias, y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Asian Smaller Companies USD	Schroder ISF Asian Total Return USD	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China) USD	Schroder ISF Changing Lifestyles USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	313.798.738	4.653.275.399	470.106.919	15.041.109
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	6.788.512	113.093.444	8.828.577	162.389
Intereses bancarios	240.502	1.418.134	334.169	7.038
TOTAL INGRESOS	7.029.014	114.511.578	9.162.746	169.427
GASTOS				
Comisiones de gestión	228.063	44.323.635	5.262.396	58.732
Comisiones de administración	121.235	8.182.888	967.686	13.042
<i>Taxe d'abonnement</i>	35.016	2.245.912	201.619	2.769
Comisiones del Depositario	69.090	718.295	132.237	6.192
Comisiones de distribución	17.880	173.845	431.567	6.738
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	-	13.260	2	-
Gastos de explotación	31.760	1.139.374	101.399	2.075
TOTAL GASTOS	503.044	56.797.209	7.096.906	89.548
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	6.525.970	57.714.369	2.065.840	79.879
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	7.864.123	271.401.919	(21.504.998)	566.895
Contratos de opciones	-	8.963.286	-	-
Contratos de futuros financieros	-	(6.884)	-	-
Contratos de divisas a plazo	-	(2.880.746)	(5.283)	(48.184)
Cambio de divisas	(185.130)	(3.311.564)	(2.033.633)	138
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	7.678.993	274.166.011	(23.543.914)	518.849
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(10.112.610)	156.209.117	67.602.667	729.498
Contratos de opciones	-	6.165.228	-	-
Contratos de divisas a plazo	-	3.199.890	-	(6.841)
Cambio de divisas	(72.655)	(1.770.154)	(2.165.560)	(481)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(10.185.265)	163.804.081	65.437.107	722.176
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	4.019.698	495.684.461	43.959.033	1.320.904
Suscripciones	15.044.603	2.467.052.891	18.875.885	534.866
Reembolsos	(63.522.585)	(2.585.756.565)	(85.519.753)	(5.814.264)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(48.477.982)	(118.703.674)	(66.643.868)	(5.279.398)
Distribución de dividendos	-	(41.672.347)	(57.280)	-
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	269.340.454	4.988.583.839	447.364.804	11.082.615

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias, y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF China A USD	Schroder ISF China A All Cap USD	Schroder ISF China Opportunities USD	Schroder ISF Circular Economy USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	3.481.893.510	48.343.525	1.039.384.285	5.983.293
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	55.613.907	776.308	22.023.657	68.915
Intereses bancarios	594.182	22.709	424.998	6.009
TOTAL INGRESOS	56.208.089	799.017	22.448.655	74.924
GASTOS				
Comisiones de gestión	24.490.283	55.576	10.663.853	389
Comisiones de administración	2.344.922	28.841	1.887.732	1.197
<i>Taxe d'abonnement</i>	555.999	6.871	409.930	671
Comisiones del Depositario	345.483	9.551	66.155	3.046
Comisiones de distribución	83.331	45	231.359	11
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	28	-	-	-
Gastos de explotación	383.908	5.359	217.325	655
TOTAL GASTOS	28.203.954	106.243	13.476.354	5.969
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	28.004.135	692.774	8.972.301	68.955
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(1.009.392.486)	(8.810.574)	(144.452.477)	579.425
Contratos de divisas a plazo	(191.289)	-	(1.949.042)	-
Cambio de divisas	(1.697.989)	(24.166)	(349.438)	(903)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(1.011.281.764)	(8.834.740)	(146.750.957)	578.522
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	876.348.728	6.086.370	175.605.591	(305.813)
Contratos de divisas a plazo	(27.907)	-	(440.279)	-
Cambio de divisas	(378.970)	(1.493)	(44.330)	(12)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	875.941.851	6.084.877	175.120.982	(305.825)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(107.335.778)	(2.057.089)	37.342.326	341.652
Suscripciones	735.951.036	5.018.146	302.631.310	302.503
Reembolsos	(2.012.707.736)	(20.442.076)	(407.870.793)	(12.666)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(1.276.756.700)	(15.423.930)	(105.239.483)	289.837
Distribución de dividendos	-	-	(4.220)	(66)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	2.097.801.032	30.862.506	971.482.908	6.614.716

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias, y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Emerging Asia USD	Schroder ISF Emerging Europe EUR	Schroder ISF Emerging Markets USD	Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	5.022.671.017	550.335.010	4.998.992.118	293.268.940
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	97.296.390	28.301.895	126.663.724	8.749.474
Intereses bancarios	2.256.026	1.081.356	3.678.443	370.732
TOTAL INGRESOS	99.552.416	29.383.251	130.342.167	9.120.206
GASTOS				
Comisiones de gestión	47.244.559	7.022.142	28.448.735	1.632.082
Comisiones de administración	6.431.333	926.453	5.434.157	216.816
<i>Taxe d'abonnement</i>	1.403.806	205.704	1.103.044	67.108
Comisiones del Depositario	753.616	630.946	1.088.764	114.409
Comisiones de distribución	2.555.501	219.290	771.977	-
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	7	10	8	31
Gastos de explotación	827.498	105.831	750.168	51.938
TOTAL GASTOS	59.216.320	9.110.376	37.596.853	2.082.384
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	40.336.096	20.272.875	92.745.314	7.037.822
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	22.584.580	83.814.478	117.751.257	8.179.363
Contratos de divisas a plazo	(1.203.253)	197	(6.702.471)	(29.013)
Cambio de divisas	(10.835.342)	(2.780.792)	(9.713.335)	(395.037)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	10.545.985	81.033.883	101.335.451	7.755.313
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	331.319.863	6.327.188	223.995.491	43.858.127
Contratos de divisas a plazo	(60.735)	-	(1.020.812)	-
Cambio de divisas	(2.438.203)	2.712.500	(16.609.939)	(1.149.286)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	328.820.925	9.039.688	206.364.740	42.708.841
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	379.703.006	110.346.446	400.445.505	57.501.976
Suscripciones	1.458.572.771	352.331.822	1.092.435.714	279.337.037
Reembolsos	(2.546.917.653)	(416.264.749)	(1.223.005.712)	(108.652.789)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(1.088.344.882)	(63.932.927)	(130.569.998)	170.684.248
Distribución de dividendos	(58.563)	(57.224.532)	(1.075.642)	-
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	4.313.970.578	539.523.997	5.267.791.983	521.455.164

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias, y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact USD	Schroder ISF Emerging Markets ex China* USD	Schroder ISF Emerging Markets Value USD	Schroder ISF European Dividend Maximiser EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	57.998.459	-	107.716.064	217.879.371
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	988.256	275.251	6.344.747	14.173.865
Intereses bancarios	35.582	9.611	267.089	87.158
TOTAL INGRESOS	1.023.838	284.862	6.611.836	14.261.023
GASTOS				
Comisiones de gestión	4.535	38	716.136	2.954.794
Comisiones de administración	14.930	3.287	193.026	707.345
<i>Taxe d'abonnement</i>	4.836	1.365	49.314	98.234
Comisiones del Depositario	25.069	31.922	41.597	(30.847)
Comisiones de distribución	16	4	15	495.547
Gastos de explotación	4.809	1.227	40.479	52.143
TOTAL GASTOS	54.195	37.843	1.040.567	4.277.216
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	969.643	247.019	5.571.269	9.983.807
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(2.696.755)	(515.321)	5.145.506	245.240
Contratos de opciones	-	-	35.910	(4.046.212)
Contratos de divisas a plazo	567	-	(348.061)	733.181
Cambio de divisas	(70.226)	(26.195)	(134.931)	1.395
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(2.766.414)	(541.516)	4.698.424	(3.066.396)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	3.998.828	(1.595.653)	(2.796.349)	1.346.283
Contratos de opciones	-	-	-	1.659.075
Contratos de divisas a plazo	-	-	(616.204)	141.374
Cambio de divisas	(153.185)	(456)	25.093	2.297
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	3.845.643	(1.596.109)	(3.387.460)	3.149.029
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	2.048.872	(1.890.606)	6.882.233	10.066.440
Suscripciones	678.584	26.037.095	65.365.809	8.741.145
Reembolsos	(21.359.350)	(350.675)	(36.026.006)	(48.567.176)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(20.680.766)	25.686.420	29.339.803	(39.826.031)
Distribución de dividendos	-	-	(354)	(12.099.226)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	39.366.565	23.795.814	143.937.746	176.020.554

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias, y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF European Equity Impact* EUR	Schroder ISF European Smaller Companies EUR	Schroder ISF European Special Situations EUR	Schroder ISF European Sustainable Equity EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	21.915.110	69.071.457	449.855.613	172.425.023
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	578.000	2.817.197	6.526.567	5.671.220
Intereses bancarios	22.392	25.529	306.602	90.508
TOTAL INGRESOS	600.392	2.842.726	6.833.169	5.761.728
GASTOS				
Comisiones de gestión	108.196	899.309	3.362.987	602.607
Comisiones de administración	31.402	159.385	665.662	155.352
<i>Taxe d'abonnement</i>	7.307	30.974	136.927	34.777
Comisiones del Depositario	4.612	18.884	32.652	16.558
Comisiones de distribución	797	192.201	185.575	78.342
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	-	-	37	-
Gastos de explotación	4.041	15.677	73.176	22.880
TOTAL GASTOS	156.355	1.316.430	4.457.016	910.516
Menos: Subsidio de gastos	(28)	-	-	-
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	444.065	1.526.296	2.376.153	4.851.212
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	1.628.453	(5.945.709)	70.383.941	(1.249.187)
Contratos de divisas a plazo	9.679	124.925	833	119.177
Cambio de divisas	(255)	(15.416)	(5.617)	(14.980)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	1.637.877	(5.836.200)	70.379.157	(1.144.990)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(1.588.267)	6.129.639	(53.847.773)	5.266.330
Contratos de divisas a plazo	599	23.052	18	21.983
Cambio de divisas	50	257.314	(1.016)	541
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(1.587.618)	6.410.005	(53.848.771)	5.288.854
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	494.324	2.100.101	18.906.539	8.995.076
Suscripciones	2.087.797	3.235.763	31.394.185	6.047.912
Reembolsos	(4.541.224)	(13.408.823)	(255.977.255)	(54.294.221)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(2.453.427)	(10.173.060)	(224.583.070)	(48.246.309)
Distribución de dividendos	(55.843)	(62.959)	(113.343)	(443.643)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	19.900.164	60.935.539	244.065.739	132.730.147

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias, y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF European Value EUR	Schroder ISF Frontier Markets Equity USD	Schroder ISF Global Cities USD	Schroder ISF Global Climate Change Equity USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	549.560.032	479.943.614	670.240.273	3.411.753.702
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	24.206.820	25.087.443	17.665.442	41.739.750
Intereses bancarios	277.413	986.615	451.433	1.116.196
TOTAL INGRESOS	24.484.233	26.074.058	18.116.875	42.855.946
GASTOS				
Comisiones de gestión	2.518.072	6.875.582	3.495.154	32.150.433
Comisiones de administración	592.651	1.295.269	754.584	6.026.342
<i>Taxe d'abonnement</i>	128.836	279.946	184.450	1.216.635
Comisiones del Depositario	46.856	549.228	62.742	213.258
Comisiones de distribución	109.028	378.557	165.300	1.876.517
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	-	841	-	2
Gastos de explotación	79.533	138.539	132.376	730.318
TOTAL GASTOS	3.474.976	9.517.962	4.794.606	42.213.505
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	21.009.257	16.556.096	13.322.269	642.441
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	16.448.042	47.003.644	4.543.862	115.944.568
Contratos de divisas a plazo	49.623	(201.538)	(5.213.040)	(20.803.264)
Cambio de divisas	(151.828)	(695.870)	(161.933)	(651.322)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	16.345.837	46.106.236	(831.111)	94.489.982
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(8.368.469)	22.419.900	(12.008.806)	8.693.495
Contratos de divisas a plazo	14.327	(62.280)	(805.649)	(3.831.772)
Cambio de divisas	286	(20.749)	(8.057)	(57.321)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(8.353.856)	22.336.871	(12.822.512)	4.804.402
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	29.001.238	84.999.203	(331.354)	99.936.825
Suscripciones	63.529.837	248.169.012	171.863.429	64.414.297
Reembolsos	(252.202.030)	(195.843.669)	(235.481.151)	(1.124.922.162)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(188.672.193)	52.325.343	(63.617.722)	(1.060.507.865)
Distribución de dividendos	(361.078)	(193.329)	(680.807)	(52.572)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	389.527.999	617.074.831	605.610.390	2.451.130.090

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias, y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Global Climate Leaders USD	Schroder ISF Global Disruption USD	Schroder ISF Global Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	43.010.811	582.279.076	1.052.056.731	1.853.893.089
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	751.289	5.157.634	49.436.053	38.081.717
Intereses bancarios	44.672	282.260	544.568	2.585.025
TOTAL INGRESOS	795.961	5.439.894	49.980.621	40.666.742
GASTOS				
Comisiones de gestión	9.240	3.275.562	9.944.046	16.351.845
Comisiones de administración	16.576	749.172	2.256.576	2.905.939
<i>Taxe d'abonnement</i>	5.897	203.038	374.072	673.358
Comisiones del Depositario	8.258	58.485	38.790	380.050
Comisiones de distribución	1.110	124.774	1.052.306	492.667
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	-	-	27	31
Gastos de explotación	5.390	119.635	251.534	364.421
TOTAL GASTOS	46.471	4.530.666	13.917.351	21.168.311
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	749.490	909.228	36.063.270	19.498.431
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	3.503.157	81.520.795	70.023.624	45.820.989
Contratos de opciones	-	-	(12.959.311)	-
Contratos de futuros financieros	7.323	(509.839)	-	-
Contratos de divisas a plazo	(13.929)	(1.034.349)	(11.646.813)	(852.033)
Cambio de divisas	11.198	(95.195)	(410.004)	(1.026.443)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	3.507.749	79.881.412	45.007.496	43.942.513
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	3.068.421	54.424.185	(78.314.901)	59.753.874
Contratos de opciones	-	-	4.848.540	-
Contratos de divisas a plazo	(2.474)	(187.809)	(2.145.284)	(290.472)
Cambio de divisas	(722)	(11.114)	23.798	(3.039.379)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	3.065.225	54.225.262	(75.587.847)	56.424.023
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	7.322.464	135.015.902	5.482.919	119.864.967
Suscripciones	26.388.901	306.412.903	94.153.549	298.167.767
Reembolsos	(18.994.487)	(348.420.576)	(237.125.014)	(434.089.103)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	7.394.414	(42.007.673)	(142.971.465)	(135.921.336)
Distribución de dividendos	-	(16)	(70.725.779)	(691.677)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	57.727.689	675.287.289	843.842.406	1.837.145.043

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias, y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies USD	Schroder ISF Global Energy USD	Schroder ISF Global Energy Transition USD	Schroder ISF Global Equity Impact* USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	162.848.745	517.041.424	1.607.329.942	-
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	4.921.586	15.088.964	20.669.510	23.091
Intereses bancarios	141.868	595.419	2.234.836	4.921
TOTAL INGRESOS	5.063.454	15.684.383	22.904.346	28.012
GASTOS				
Comisiones de gestión	881.697	5.186.456	11.713.618	728
Comisiones de administración	175.578	930.934	2.415.727	1.381
<i>Taxe d'abonnement</i>	48.762	183.397	482.107	295
Comisiones del Depositario	93.178	88.369	156.634	4.455
Comisiones de distribución	3.401	450.422	461.799	68
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	4	-	-	-
Gastos de explotación	30.536	97.841	347.153	324
TOTAL GASTOS	1.233.156	6.937.419	15.577.038	7.251
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	3.830.298	8.746.964	7.327.308	20.761
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	20.769.765	60.395.279	(271.433.201)	306.277
Contratos de divisas a plazo	1.461	(488.703)	(14.706.074)	(3.412)
Cambio de divisas	(638.806)	(162.919)	(342.086)	(5.693)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	20.132.420	59.743.657	(286.481.361)	297.172
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(6.779.417)	(83.738.931)	(106.194.295)	109.266
Contratos de divisas a plazo	-	(116.377)	(4.183.449)	(395)
Cambio de divisas	(1.004.512)	(35.006)	(81.978)	(12)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(7.783.929)	(83.890.314)	(110.459.722)	108.859
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	16.178.789	(15.399.693)	(389.613.775)	426.792
Suscripciones	135.222.204	192.722.616	165.921.888	5.297.964
Reembolsos	(31.347.554)	(379.630.582)	(637.590.641)	(3.002.519)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	103.874.650	(186.907.966)	(471.668.753)	2.295.445
Distribución de dividendos	-	(1.911.233)	(727.982)	-
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	282.902.184	312.822.532	745.319.432	2.722.237

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias, y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Global Equity Yield USD	Schroder ISF Global Gold USD	Schroder ISF Global Recovery USD	Schroder ISF Global Smaller Companies USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	278.352.189	494.526.858	710.820.512	274.970.542
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	11.018.999	6.093.289	27.517.652	3.634.982
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	-	29.184	-	-
Intereses bancarios	117.670	283.274	753.764	271.587
TOTAL INGRESOS	11.136.669	6.405.747	28.271.416	3.906.569
GASTOS				
Comisiones de gestión	2.659.621	4.995.756	4.687.977	709.320
Comisiones de administración	492.289	1.063.382	719.876	184.472
<i>Taxe d'abonnement</i>	98.200	226.144	350.382	45.319
Comisiones del Depositario	60.043	59.155	75.566	32.568
Comisiones de distribución	252.403	213.273	14.916	57.239
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	-	1.934	-	-
Gastos de explotación	52.391	179.225	112.320	33.241
TOTAL GASTOS	3.614.947	6.738.869	5.961.037	1.062.159
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	7.521.722	(333.122)	22.310.379	2.844.410
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	15.368.861	76.623.048	63.504.782	9.577.077
Contratos de futuros financieros	-	(3.027.906)	-	-
Contratos de divisas a plazo	(6.384)	(10.509.886)	(49.210)	14
Cambio de divisas	(53.386)	(352.156)	(304.441)	(29.079)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	15.309.091	62.733.100	63.151.131	9.548.012
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(16.534.979)	25.707.781	(37.168.316)	8.601.241
Contratos de futuros financieros	-	663.148	-	-
Contratos de divisas a plazo	(57.604)	(979.143)	(75.594)	-
Cambio de divisas	(8.536)	(4.653)	(23.482)	(3.331)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(16.601.119)	25.387.133	(37.267.392)	8.597.910
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	6.229.694	87.787.111	48.194.118	20.990.332
Suscripciones	33.221.264	347.146.722	228.218.516	30.641.714
Reembolsos	(112.302.507)	(447.331.790)	(122.187.102)	(80.411.985)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(79.081.243)	(100.185.068)	106.031.414	(49.770.271)
Distribución de dividendos	(1.960.470)	(49.212)	(1.636.331)	(9.827)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	203.540.170	482.079.689	863.409.713	246.180.776

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias, y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Global Social Growth* USD	Schroder ISF Global Sustainable Food and Water USD	Schroder ISF Global Sustainable Growth USD	Schroder ISF Global Sustainable Value USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	-	334.193.967	6.020.142.168	86.548.493
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	5.941	5.392.966	96.549.179	4.464.507
Intereses bancarios	280	410.968	4.264.008	73.093
TOTAL INGRESOS	6.221	5.803.934	100.813.187	4.537.600
GASTOS				
Comisiones de gestión	129	1.038.536	38.580.445	1.092.863
Comisiones de administración	305	259.712	7.095.399	216.913
<i>Taxe d'abonnement</i>	108	50.172	2.145.430	42.542
Comisiones del Depositario	173	35.682	448.163	58.594
Comisiones de distribución	4	7.250	738.655	118.751
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	-	-	-	119
Gastos de explotación	95	37.030	1.251.694	35.509
TOTAL GASTOS	814	1.428.382	50.259.786	1.565.291
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	5.407	4.375.552	50.553.401	2.972.309
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(4.392)	(23.264.568)	534.807.433	9.348.171
Contratos de divisas a plazo	(1.406)	(79.206)	(27.124.612)	(3.067.484)
Cambio de divisas	(1.771)	(29.035)	(4.860.704)	(56.003)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(7.569)	(23.372.809)	502.822.117	6.224.684
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(14.922)	(4.378.590)	53.247.767	(8.247.819)
Contratos de divisas a plazo	(47)	(81.405)	(4.256.244)	(599.820)
Cambio de divisas	(18)	(16.384)	(310.663)	951
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(14.987)	(4.476.379)	48.680.860	(8.846.688)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(17.149)	(23.473.636)	602.056.378	350.305
Suscripciones	2.039.234	34.963.778	2.105.002.017	47.588.791
Reembolsos	-	(227.684.676)	(3.761.393.564)	(38.826.458)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	2.039.234	(192.720.898)	(1.656.391.547)	8.762.333
Distribución de dividendos	(9)	(102.790)	(7.035.496)	(1.675.610)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	2.022.076	117.896.643	4.958.771.503	93.985.521

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias, y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Greater China USD	Schroder ISF Healthcare Innovation USD	Schroder ISF Hong Kong Equity HKD	Schroder ISF Indian Equity USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	2.339.573.499	215.135.993	10.315.219.592	339.064.914
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	52.422.455	1.753.331	323.278.684	3.906.231
Intereses bancarios	1.133.356	279.686	53.901	592.649
TOTAL INGRESOS	53.555.811	2.033.017	323.332.585	4.498.880
GASTOS				
Comisiones de gestión	31.725.957	2.200.409	121.190.408	4.271.412
Comisiones de administración	4.480.743	414.450	21.047.785	658.065
<i>Taxe d'abonnement</i>	1.101.137	82.610	4.076.071	147.616
Comisiones del Depositario	263.360	46.199	635.031	135.765
Comisiones de distribución	508.037	241.229	9.490.500	187.749
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	11	-	-	53
Gastos de explotación	531.358	51.757	2.034.394	81.869
TOTAL GASTOS	38.610.603	3.036.654	158.474.189	5.482.529
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	14.945.208	(1.003.637)	164.858.396	(983.649)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(159.376.969)	17.740.283	(686.479.695)	27.616.447
Contratos de divisas a plazo	(21.672)	(1.780.849)	(1.086.001)	(590)
Cambio de divisas	(964.678)	39.272	(1.008.181)	(1.528.362)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(160.363.319)	15.998.706	(688.573.877)	26.087.495
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	289.841.857	(13.590.932)	900.917.843	35.884.332
Contratos de divisas a plazo	-	(409.714)	(345.682)	-
Cambio de divisas	(241.595)	(4.303)	123.556	(6.384.145)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	289.600.262	(14.004.949)	900.695.717	29.500.187
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	144.182.151	990.120	376.980.236	54.604.033
Suscripciones	200.687.623	88.730.177	590.857.213	287.776.945
Reembolsos	(431.419.666)	(147.660.952)	(3.474.211.290)	(96.304.504)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(230.732.043)	(58.930.775)	(2.883.354.077)	191.472.441
Distribución de dividendos	(306.925)	(75.363)	-	(19.008)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	2.252.716.682	157.119.975	7.808.845.751	585.122.380

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias, y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Indian Opportunities USD	Schroder ISF Japanese Opportunities JPY	Schroder ISF Japanese Smaller Companies JPY	Schroder ISF Latin American USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	378.268.131	52.194.104.812	18.021.889.799	934.450.914
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	1.929.297	1.435.942.416	308.055.415	23.734.149
Intereses bancarios	529.730	8	25	335.584
TOTAL INGRESOS	2.459.027	1.435.942.424	308.055.440	24.069.733
GASTOS				
Comisiones de gestión	1.072.949	767.619.974	159.450.678	5.786.372
Comisiones de administración	300.178	141.137.717	31.554.763	757.179
<i>Taxe d'abonnement</i>	76.055	30.121.595	7.290.538	138.646
Comisiones del Depositario	108.003	16.493.717	8.574.222	151.675
Comisiones de distribución	9.579	13.051.289	6.594.950	475.279
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	-	117.307	502.543	-
Gastos de explotación	51.598	19.272.079	3.587.157	90.247
TOTAL GASTOS	1.618.362	987.813.678	217.554.851	7.399.398
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	840.665	448.128.746	90.500.589	16.670.335
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	86.059.001	6.189.942.601	1.238.940.565	17.371.046
Contratos de futuros financieros	-	79.983.820	-	-
Contratos de divisas a plazo	(80.102)	1.444.572.565	18.615.464	(128)
Cambio de divisas	(2.076.350)	(23.400.489)	(249.349)	109.751
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	83.902.549	7.691.098.497	1.257.306.680	17.480.669
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(32.698.712)	3.452.002.337	(993.950.562)	(179.320.842)
Contratos de futuros financieros	-	7.435.000	-	-
Contratos de divisas a plazo	(22.172)	198.519.095	2.260.577	-
Cambio de divisas	(33.714)	(497.332)	(1.088)	(87.723)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(32.754.598)	3.657.459.100	(991.691.073)	(179.408.565)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	51.988.616	11.796.686.343	356.116.196	(145.257.561)
Suscripciones	35.195.110	25.126.177.015	1.048.001.039	201.408.308
Reembolsos	(115.296.665)	(31.387.648.611)	(5.459.132.158)	(680.759.471)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(80.101.555)	(6.261.471.596)	(4.411.131.119)	(479.351.163)
Distribución de dividendos	-	(49.479.829)	-	(224.223)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	350.155.192	57.679.839.730	13.966.874.876	309.617.967

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias, y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Nordic Micro Cap EUR	Schroder ISF Nordic Smaller Companies EUR	Schroder ISF Smart Manufacturing USD	Schroder ISF Sustainable Asian Equity USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	62.652.945	61.672.571	22.820.459	155.170.731
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	570.083	1.185.474	187.814	3.390.335
Intereses bancarios	95.286	101.835	14.596	80.950
TOTAL INGRESOS	665.369	1.287.309	202.410	3.471.285
GASTOS				
Comisiones de gestión	884.843	681.137	257.959	423.974
Comisiones de administración	28.319	32.793	45.770	128.157
<i>Taxe d'abonnement</i>	10.248	11.850	8.604	34.212
Comisiones del Depositario	23.096	16.251	10.342	37.424
Comisiones de distribución	-	-	62.010	102
Gastos de explotación	9.020	9.289	7.794	22.922
TOTAL GASTOS	955.526	751.320	392.479	646.791
Menos: Subsidio de gastos	-	(14.038)	-	-
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	(290.157)	550.027	(190.069)	2.824.494
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	2.773.569	3.900.249	1.771.345	(6.854.509)
Contratos de divisas a plazo	(55)	358	(722.005)	(7)
Cambio de divisas	(8.157)	(2.490)	(2.355)	(274.620)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	2.765.357	3.898.117	1.046.985	(7.129.136)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	8.886.456	6.763.095	(243.652)	30.608.279
Contratos de divisas a plazo	-	-	(135.045)	-
Cambio de divisas	(61)	(48)	(727)	(789.630)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	8.886.395	6.763.047	(379.424)	29.818.649
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	11.361.595	11.211.191	477.492	25.514.007
Suscripciones	32.474.657	55.373.038	2.317.577	25.297.046
Reembolsos	(2.016.649)	(4.166.565)	(10.439.119)	(21.638.626)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	30.458.008	51.206.473	(8.121.542)	3.658.420
Distribución de dividendos	(651.982)	(996.637)	-	(13.778)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	103.820.566	123.093.598	15.176.409	184.329.380

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias, y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income USD	Schroder ISF Sustainable Infrastructure USD	Schroder ISF Sustainable Multi- Factor Equity USD	Schroder ISF Sustainable Swiss Equity* CHF
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	434.481.074	5.753.532	113.758.711	31.599.593
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	10.273.674	149.164	1.905.532	494.912
Intereses bancarios	297.520	1.983	20.616	219
TOTAL INGRESOS	10.571.194	151.147	1.926.148	495.131
GASTOS				
Comisiones de gestión	5.610	1.230	140.528	175.537
Comisiones de administración	134.888	1.567	36.595	30.449
<i>Taxe d'abonnement</i>	46.294	768	18.391	4.121
Comisiones del Depositario	28.130	1.196	31.229	995
Comisiones de distribución	-	11	-	29.036
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	-	87	36	-
Gastos de explotación	45.975	657	13.589	2.894
TOTAL GASTOS	260.897	5.516	240.368	243.032
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	10.310.297	145.631	1.685.780	252.099
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	11.570.354	53.548	14.345.086	5.445.387
Contratos de opciones	-	(2.034)	-	-
Contratos de futuros financieros	-	-	57.685	-
Contratos de divisas a plazo	-	-	7.363	-
Cambio de divisas	43.602	1.603	(24.240)	128
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	11.613.956	53.117	14.385.894	5.445.515
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	38.482.695	(556.383)	1.088.353	(3.128.495)
Contratos de futuros financieros	-	-	(24.620)	-
Contratos de divisas a plazo	-	-	(17.288)	-
Cambio de divisas	(22.255)	(172)	(3.679)	718
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	38.460.440	(556.555)	1.042.766	(3.127.777)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	60.384.693	(357.807)	17.114.440	2.569.837
Suscripciones	18.350.256	727.620	3.416.441	685.290
Reembolsos	(47.330.309)	(110.877)	(45.366.795)	(34.854.720)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(28.980.053)	616.743	(41.950.354)	(34.169.430)
Distribución de dividendos	(733.571)	(127)	-	-
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	465.152.143	6.012.341	88.922.797	-

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias, y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity CHF	Schroder ISF Taiwanese Equity USD	Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity USD	Schroder ISF US Smaller Companies Impact USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	132.374.747	218.654.563	682.542.936	286.880.958
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	2.197.066	4.807.802	5.012.814	1.474.316
Intereses bancarios	1.519	181.486	856.394	503.383
TOTAL INGRESOS	2.198.585	4.989.288	5.869.208	1.977.699
GASTOS				
Comisiones de gestión	1.860.218	2.476.027	7.816.423	3.350.926
Comisiones de administración	331.552	457.281	1.530.003	595.336
<i>Taxe d'abonnement</i>	67.686	95.517	324.826	122.201
Comisiones del Depositario	15.471	48.254	53.638	9.276
Comisiones de distribución	125.678	221.683	971.652	660.330
Gastos de explotación	32.372	46.400	173.610	63.184
TOTAL GASTOS	2.432.977	3.345.162	10.870.152	4.801.253
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	(234.392)	1.644.126	(5.000.944)	(2.823.554)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(38.068)	14.684.980	63.323.865	23.352.341
Contratos de divisas a plazo	-	-	(6.213.190)	-
Cambio de divisas	(1.802)	(55.393)	(162.097)	(1.163)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(39.870)	14.629.587	56.948.578	23.351.178
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	1.519.279	3.957.097	18.735	16.427.217
Contratos de divisas a plazo	-	-	(1.268.268)	-
Cambio de divisas	8.919	(29.352)	1.247	4.903
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	1.528.198	3.927.745	(1.248.286)	16.432.120
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	1.253.936	20.201.458	50.699.348	36.959.744
Suscripciones	11.473.106	14.868.973	308.406.146	70.963.251
Reembolsos	(19.654.828)	(73.265.212)	(213.864.322)	(29.916.442)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(8.181.722)	(58.396.239)	94.541.824	41.046.809
Distribución de dividendos	-	(415.052)	(582.988)	(106.060)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	125.446.961	180.044.730	827.201.120	364.781.451

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias, y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Global Equity Alpha USD	Schroder ISF QEP Global Active Value USD	Schroder ISF QEP Global Core USD	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	2.930.168.351	547.102.752	2.016.778.492	87.313.238
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	36.372.002	17.507.583	44.773.049	1.673.531
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	-	12.815	-	-
Intereses bancarios	1.630.654	162.400	123.494	16.941
TOTAL INGRESOS	38.002.656	17.682.798	44.896.543	1.690.472
GASTOS				
Comisiones de gestión	19.467.877	2.467.822	4.943.349	224.862
Comisiones de administración	3.157.637	602.909	1.168.395	49.466
Taxe d'abonnement	1.298.900	150.502	704.423	13.753
Comisiones del Depositario	194.357	107.605	144.204	108.559
Comisiones de distribución	184.877	152.641	-	43
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	-	95	225	118
Gastos de explotación	674.722	87.219	443.783	8.964
TOTAL GASTOS	24.978.370	3.568.793	7.404.379	405.765
Menos: Subsidio de gastos	(5.148)	-	-	-
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	13.029.434	14.114.005	37.492.164	1.284.707
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	213.549.208	66.542.271	106.129.170	5.405.232
Contratos de futuros financieros	-	347.369	1.172.871	98.949
Contratos de divisas a plazo	(1.672.281)	214.120	(452.442)	8.760
Cambio de divisas	(687.780)	(338.300)	(133.275)	(215.326)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	211.189.147	66.765.460	106.716.324	5.297.615
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	335.742.028	(22.134.784)	380.694.263	(1.385.395)
Contratos de futuros financieros	-	(334.749)	(195.663)	(128.591)
Contratos de divisas a plazo	(2.182.187)	515.275	(101.340)	-
Cambio de divisas	(98.843)	(49.073)	(61.963)	(111.381)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	333.460.998	(22.003.331)	380.335.297	(1.625.367)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	557.679.579	58.876.134	524.543.785	4.956.955
Suscripciones	474.461.110	48.648.611	2.421.080.007	2.817.333
Reembolsos	(552.293.983)	(70.474.254)	(897.618.123)	(58.362.934)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(77.832.873)	(21.825.643)	1.523.461.884	(55.545.601)
Distribución de dividendos	(2.077.270)	(369.795)	(8.302.857)	(7.856)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	3.407.937.787	583.783.448	4.056.481.304	36.716.736

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias, y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF QEP Global ESG USD	Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels USD	Schroder ISF QEP Global Quality USD	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	533.033.259	41.530.067	375.075.815	11.666.367
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	8.704.527	647.488	6.283.381	356.769
Intereses bancarios	289.110	25.102	131.808	2.723
TOTAL INGRESOS	8.993.637	672.590	6.415.189	359.492
GASTOS				
Comisiones de gestión	2.030.153	5.144	3.502.305	4.326
Comisiones de administración	402.057	14.174	741.542	4.381
<i>Taxe d'abonnement</i>	169.263	4.857	161.552	1.412
Comisiones del Depositario	55.856	17.533	50.835	39.309
Comisiones de distribución	-	-	289.164	-
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	4	-	14	80
Gastos de explotación	94.047	4.702	82.892	1.319
TOTAL GASTOS	2.751.380	46.410	4.828.304	50.827
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	6.242.257	626.180	1.586.885	308.665
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	72.360.027	5.209.605	35.157.244	753.554
Contratos de futuros financieros	1.233.556	122.494	389.362	-
Contratos de divisas a plazo	(69.629)	(4.669)	(213.471)	-
Cambio de divisas	(151.102)	(4.113)	(76.176)	(18.603)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	73.372.852	5.323.317	35.256.959	734.951
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	189.207	1.619.631	16.846.208	(331.256)
Contratos de futuros financieros	(592.259)	(25.253)	(181.948)	-
Contratos de divisas a plazo	100.817	(139)	12.981	(23)
Cambio de divisas	(35.529)	(790)	(22.207)	(70.254)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(337.764)	1.593.449	16.655.034	(401.533)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	79.277.345	7.542.946	53.498.878	642.083
Suscripciones	144.326.077	23.017	51.708.162	630.918
Reembolsos	(258.473.134)	(134.663)	(40.326.950)	-
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(114.147.057)	(111.646)	11.381.212	630.918
Distribución de dividendos	(859)	-	(38.372)	-
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	498.162.688	48.961.367	439.917.533	12.939.368

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias, y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy USD	Schroder ISF Commodity USD	Schroder ISF Cross Asset Momentum* USD	Schroder ISF Dynamic Income* USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	73.337.101	53.094.057	472.224.814	-
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	2.309.431	36.545	-	3.265.435
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	-	4.681.688	-	7.921.494
Intereses sobre contratos de <i>swaps</i>	-	12.672	14.528	-
Intereses bancarios	17.160	119.484	2.761.019	258.502
TOTAL INGRESOS	2.326.591	4.850.389	2.775.547	11.445.431
GASTOS				
Comisiones de gestión	14.545	325.102	5.549	3.238.755
Comisiones de administración	25.228	111.189	134.323	590.990
<i>Taxe d'abonnement</i>	9.357	20.017	42.604	139.097
Comisiones del Depositario	108.119	(17.225)	19.209	110.489
Comisiones de distribución	1	6.643	-	13
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	132	-	11	110
Intereses sobre contratos de <i>swaps</i>	-	102.355	9.568	185.106
Gastos de explotación	8.566	17.062	63.533	76.150
TOTAL GASTOS	165.948	565.143	274.797	4.340.710
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	2.160.643	4.285.246	2.500.750	7.104.721
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	2.730.536	1.318.606	27.461.111	5.640.788
Contratos de opciones	-	-	-	344.679
Contratos de futuros financieros	-	-	(11.911.986)	(1.610.380)
Contratos de divisas a plazo	(197)	(374.343)	(8.698.753)	304.476
Contratos de <i>swaps</i>	-	(6.190.930)	(3.112.072)	601.364
Cambio de divisas	(126.881)	(2.122)	926.448	204.029
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	2.603.458	(5.248.789)	4.664.748	5.484.956
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	2.714.285	(305.002)	(11.868.437)	(335.601)
Contratos de opciones	-	-	-	19.067
Contratos de futuros financieros	-	-	(1.232.058)	(878.180)
Contratos de divisas a plazo	(201)	(142.069)	4.485.448	2.391.965
Contratos de <i>swaps</i>	-	2.612.528	(1.600.890)	(576.487)
Cambio de divisas	(175.280)	10	4.768	(69.603)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	2.538.804	2.165.467	(10.211.169)	551.161
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	7.302.905	1.201.924	(3.045.671)	13.140.838
Suscripciones	21.687.964	76.267.736	85.547.058	502.793.087
Reembolsos	(15.503.459)	(32.498.655)	(205.628.718)	(204.095.696)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	6.184.505	43.769.081	(120.081.660)	298.697.391
Distribución de dividendos	(5)	(1.522)	-	(16.207.752)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	86.824.506	98.063.540	349.097.483	295.630.477

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias, y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset USD	Schroder ISF Global Diversified Growth EUR	Schroder ISF Global Managed Growth USD	Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	130.370.971	629.895.731	6.910.521	587.106.661
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	1.279.564	111.949	827	2.722.991
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	3.082.702	6.869.638	25.090	9.655.515
Intereses sobre contratos de <i>swaps</i>	-	-	-	1.604.921
Intereses bancarios	113.504	600.676	8.388	632.163
TOTAL INGRESOS	4.475.770	7.582.263	34.305	14.615.590
GASTOS				
Comisiones de gestión	708.481	1.733.133	6.146	4.631.032
Comisiones de administración	144.411	419.573	2.293	870.990
<i>Taxe d'abonnement</i>	31.570	67.370	455	208.812
Comisiones del Depositario	67.203	(29.522)	2.633	84.231
Comisiones de distribución	83.110	66.403	-	396.719
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	730	3.643	4	7.972
Intereses sobre contratos de <i>swaps</i>	-	226.430	-	3.771.578
Gastos de explotación	25.903	161.755	917	122.957
TOTAL GASTOS	1.061.408	2.648.785	12.448	10.094.291
Menos: Subsidio de gastos	-	-	(281)	-
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	3.414.362	4.933.478	22.138	4.521.299
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	4.065.349	16.938.704	921.028	22.690.935
Contratos de opciones	-	(1.271.126)	-	-
Contratos de futuros financieros	(356.291)	8.303.066	-	8.827.205
Contratos de divisas a plazo	(1.206.655)	20.761.681	32.256	(12.799.712)
Contratos de <i>swaps</i>	-	(474.011)	-	3.867.040
Cambio de divisas	(127.663)	(841.543)	7.683	(1.009.669)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	2.374.740	43.416.771	960.967	21.575.799
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	78.820	55.919.326	(382.800)	25.551.404
Contratos de opciones	-	505.837	-	-
Contratos de futuros financieros	(401.037)	(8.920.531)	-	(8.355.325)
Contratos de divisas a plazo	61.613	(311.092)	19.525	(7.492.396)
Contratos de <i>swaps</i>	-	(457.448)	-	(713.204)
Cambio de divisas	(159.908)	(23.836)	(233)	(124.242)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(420.512)	46.712.256	(363.508)	8.866.237
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	5.368.590	95.062.505	619.597	34.963.335
Suscripciones	80.621.976	65.484.190	666.970	62.573.597
Reembolsos	(105.682.201)	(119.304.594)	(447.049)	(107.058.756)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(25.060.225)	(53.820.404)	219.921	(44.485.159)
Distribución de dividendos	(4.165.270)	(35.346)	-	(2.883.894)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	106.514.066	671.102.486	7.750.039	574.700.943

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias, y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Global Multi-Asset Income USD	Schroder ISF Global Target Return USD	Schroder ISF Inflation Plus EUR	Schroder ISF Japan DGF JPY
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	888.245.403	260.971.221	93.006.249	123.307.643.534
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	12.875.350	1.908.300	115.613	-
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	25.027.318	2.706.327	3.278.683	294.061.875
Intereses sobre contratos de <i>swaps</i>	-	384.241	-	-
Intereses bancarios	1.212.315	329.553	36.270	196.379.239
TOTAL INGRESOS	39.114.983	5.328.421	3.430.566	490.441.114
GASTOS				
Comisiones de gestión	10.439.107	2.538.098	846.816	517.063.916
Comisiones de administración	1.904.767	361.040	119.560	47.274.516
<i>Taxe d'abonnement</i>	382.249	65.438	28.328	5.213.602
Comisiones del Depositario	109.585	68.948	28.863	4.623.236
Comisiones de distribución	987.050	164.255	80.508	-
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	310	1.749	8.067	3.451.268
Intereses sobre contratos de <i>swaps</i>	480.151	189.392	-	-
Gastos de explotación	362.197	72.853	16.637	11.162.984
TOTAL GASTOS	14.665.416	3.461.773	1.128.779	588.789.522
Menos: Subsidio de gastos	-	(7.645)	-	-
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	24.449.567	1.874.293	2.301.787	(98.348.408)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	34.687.827	8.807.613	2.248.205	11.556.821.558
Contratos de opciones	(1.831.986)	(667.540)	-	(296.120.855)
Contratos de futuros financieros	(11.329.279)	2.634.372	(148.750)	1.596.925.108
Contratos de divisas a plazo	(17.698.263)	(6.151.991)	(1.071.041)	(8.255.869.117)
Contratos de <i>swaps</i>	2.851.905	1.139.033	-	-
Cambio de divisas	(271.686)	(437.765)	(284.982)	1.852.311.921
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	6.408.518	5.323.722	743.432	6.454.068.615
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(12.844.904)	5.675.679	(2.146.966)	4.427.108.956
Contratos de opciones	619.208	(112.683)	-	99.466.364
Contratos de futuros financieros	(3.402.364)	316.916	(109.176)	(177.490.487)
Contratos de divisas a plazo	1.982.792	5.783.844	(1.214.648)	(4.920.051.662)
Contratos de <i>swaps</i>	(2.396.658)	(1.055.213)	-	-
Cambio de divisas	(184.921)	23.582	97.241	(108.807.047)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(16.226.847)	10.632.125	(3.373.549)	(679.773.876)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	14.631.238	17.830.140	(328.330)	5.675.946.331
Suscripciones	308.107.404	143.019.178	3.900.353	5.562.796.119
Reembolsos	(343.407.093)	(128.999.467)	(35.235.150)	(25.816.400.256)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(35.299.689)	14.019.711	(31.334.797)	(20.253.604.137)
Distribución de dividendos	(40.644.433)	(4.861.966)	(24.273)	(126.626.722)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	826.932.519	287.959.106	61.318.849	108.603.359.006

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias, y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income USD	Schroder ISF Multi-Asset Total Return USD	Schroder ISF Sustainable Conservative* EUR	Schroder ISF Sustainable Future Trends EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	364.022.129	133.956.428	13.765.370	19.567.238
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	4.308.454	264.613	2.739	162.141
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	9.276.135	2.508.472	19.864	423.588
Intereses sobre contratos de <i>swaps</i>	-	126	-	-
Intereses bancarios	280.752	129.377	1.754	43.521
TOTAL INGRESOS	13.865.341	2.902.588	24.357	629.250
GASTOS				
Comisiones de gestión	4.016.060	177.969	10.840	193.190
Comisiones de administración	822.222	43.088	1.316	35.381
<i>Taxe d'abonnement</i>	172.317	11.431	(95)	13.595
Comisiones del Depositario	73.409	40.955	(1.192)	10.226
Comisiones de distribución	1.686.100	732	1.630	27.672
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	1.211	-	-	-
Intereses sobre contratos de <i>swaps</i>	383.511	710	-	-
Gastos de explotación	104.046	17.861	10.405	6.582
TOTAL GASTOS	7.258.876	292.746	22.904	286.646
Menos: Subsidio de gastos	-	(2.876)	-	-
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	6.606.465	2.612.718	1.453	342.604
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	25.754.626	7.950.766	(601.445)	1.314.131
Contratos de opciones	360.448	-	-	-
Contratos de futuros financieros	3.197.870	(382.090)	(6.744)	459.367
Contratos de divisas a plazo	497.731	906.715	(108.157)	(604.216)
Contratos de <i>swaps</i>	2.120.651	47.256	(51)	-
Cambio de divisas	(169.960)	(79.114)	(29.494)	(42.037)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	31.761.366	8.443.533	(745.891)	1.127.245
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(9.167.399)	(2.070.409)	651.848	1.946.760
Contratos de opciones	108.250	-	-	-
Contratos de futuros financieros	(2.104.904)	(871.730)	742	(620.858)
Contratos de divisas a plazo	1.565.230	663.511	24.408	(332.534)
Contratos de <i>swaps</i>	(1.807.891)	(34.893)	-	-
Cambio de divisas	(141.356)	(21.403)	195	4.240
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(11.548.070)	(2.334.924)	677.193	997.608
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	26.819.761	8.721.327	(67.245)	2.467.457
Suscripciones	519.854.572	6.125.519	4.319	20.875.835
Reembolsos	(319.206.386)	(66.063.424)	(13.702.444)	(3.305.487)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	200.648.186	(59.937.905)	(13.698.125)	17.570.348
Distribución de dividendos	(33.438.900)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	558.051.176	82.739.850	-	39.605.043

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias, y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Sustainable Multi- Asset Income EUR	Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return USD	Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration EUR	Schroder ISF European Alpha Absolute Return EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	125.885.546	1.071.344.512	153.069.657	47.435.588
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	1.234.236	117.060	–	1.780.523
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	2.004.444	86.151.478	10.622.924	–
Intereses sobre contratos de <i>swaps</i>	–	–	1.438.711	20.277
Intereses bancarios	67.378	928.193	86.042	105.579
TOTAL INGRESOS	3.306.058	87.196.731	12.147.677	1.906.379
GASTOS				
Comisiones de gestión	809.162	5.646.822	1.247.210	431.594
Comisiones de administración	205.430	857.577	274.481	109.832
<i>Taxe d'abonnement</i>	34.529	223.290	88.557	17.962
Comisiones del Depositario	33.829	314.805	5.440	11.154
Comisiones de distribución	3.356	360.052	73.963	74.817
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	100	–	421	8.890
Intereses sobre contratos de <i>swaps</i>	29.633	393.158	971.496	851.426
Gastos de explotación	33.607	239.435	46.284	10.521
TOTAL GASTOS	1.149.646	8.035.139	2.707.852	1.516.196
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	2.156.412	79.161.592	9.439.825	390.183
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	6.541.649	21.474.150	1.740.186	1.493.641
Contratos de opciones	(169.100)	–	–	–
Contratos de futuros financieros	339.541	1.027.389	25.286	(2.391.635)
Contratos de divisas a plazo	118.090	(34.499.990)	(1.231.092)	113.672
Contratos de <i>swaps</i>	139.226	(4.567.427)	185.982	3.594.723
Cambio de divisas	182.761	(2.120.878)	(79.767)	(50.985)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	7.152.167	(18.686.756)	640.595	2.759.416
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	2.513.821	(100.040.857)	10.347.911	(268.392)
Contratos de opciones	122.468	–	–	–
Contratos de futuros financieros	(952.316)	–	115.577	1.458.529
Contratos de divisas a plazo	(176.336)	(1.213.370)	(929.147)	88.513
Contratos de <i>swaps</i>	(136.548)	4.758.351	(526.492)	(1.782.485)
Cambio de divisas	1.544	(1.162.288)	67.408	59.510
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	1.372.633	(97.658.164)	9.075.257	(444.325)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	10.681.212	(37.183.328)	19.155.677	2.705.274
Suscripciones	23.839.304	267.696.523	271.679.631	522.623
Reembolsos	(49.373.949)	(303.300.639)	(33.131.267)	(12.848.822)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(25.534.645)	(35.604.116)	238.548.364	(12.326.199)
Distribución de dividendos	(2.870.339)	(12.928.797)	(894.163)	(13.382)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	108.161.774	985.628.271	409.879.535	37.801.281

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias, y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF EURO Bond EUR	Schroder ISF EURO Government Bond EUR	Schroder ISF EURO Short Term Bond EUR	Schroder ISF Global Bond USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	733.616.554	704.643.951	314.490.552	827.514.423
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	2.187.470	-	-	-
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	20.637.417	13.218.363	7.668.913	28.769.614
Intereses sobre contratos de swaps	-	-	251.255	32.882
Intereses bancarios	296.493	236.390	165.219	676.334
TOTAL INGRESOS	23.121.380	13.454.753	8.085.387	29.478.830
GASTOS				
Comisiones de gestión	4.216.496	1.659.322	932.906	1.829.939
Comisiones de administración	598.403	490.001	140.822	377.861
Taxe d'abonnement	278.426	269.767	135.703	198.166
Comisiones del Depositario	104.596	109.076	20.361	303.356
Comisiones de distribución	828.083	209.793	78.599	142.174
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	2.195	77	-	16.842
Intereses sobre contratos de swaps	10.766	-	86.985	11.977
Gastos de explotación	145.646	138.719	67.698	254.630
TOTAL GASTOS	6.184.611	2.876.755	1.463.074	3.134.945
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	16.936.769	10.577.998	6.622.313	26.343.885
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	3.777.507	692.212	3.689.083	(4.937.996)
Contratos de opciones	-	-	-	(46.289)
Contratos de futuros financieros	268.779	(751.526)	(41.040)	(1.708.573)
Contratos de divisas a plazo	865.080	(149.659)	(1.296.447)	(981.280)
Contratos de swaps	713.896	(601.108)	(59.831)	(739.351)
Cambio de divisas	110.900	20.736	46.677	1.018.391
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	5.736.162	(789.345)	2.338.442	(7.395.098)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(5.099.222)	(1.442.582)	2.605.655	(24.922.790)
Contratos de opciones	-	-	-	(27.789)
Contratos de futuros financieros	(720.682)	(333.553)	493.098	(3.631.080)
Contratos de divisas a plazo	(396.182)	(80.689)	15.346	605.289
Contratos de swaps	313.373	1.134.775	111.825	886.434
Cambio de divisas	48.944	54.863	14.734	(131.449)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(5.853.769)	(667.186)	3.240.658	(27.221.385)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	16.819.162	9.121.467	12.201.413	(8.272.598)
Suscripciones	85.894.484	83.994.805	124.896.881	174.706.320
Reembolsos	(154.866.667)	(204.575.106)	(135.419.465)	(237.331.458)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(68.972.183)	(120.580.301)	(10.522.584)	(62.625.138)
Distribución de dividendos	(5.247.281)	(791.412)	(385.915)	(3.986.409)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	676.216.252	592.393.705	315.783.466	752.630.278

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias, y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Global Inflation Linked Bond EUR	Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond HKD	Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond USD	Schroder ISF US Dollar Bond USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	610.434.722	5.708.670.378	62.637.774	644.437.905
INGRESOS				
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	6.365.418	112.876.791	2.295.869	24.485.301
Intereses sobre contratos de <i>swaps</i>	-	723.143	-	-
Intereses bancarios	62.513	1.516.864	24.963	312.369
TOTAL INGRESOS	6.427.931	115.116.798	2.320.832	24.797.670
GASTOS				
Comisiones de gestión	3.234.789	34.004.307	8.785	3.090.186
Comisiones de administración	479.056	8.797.268	19.303	390.444
<i>Taxe d'abonnement</i>	232.166	1.974.235	6.110	164.643
Comisiones del Depositario	29.154	177.790	2.958	36.378
Comisiones de distribución	683.018	4.922.721	57	312.375
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	4.798	-	-	195
Intereses sobre contratos de <i>swaps</i>	7.944	38.228.180	-	866.174
Gastos de explotación	136.639	1.070.520	6.222	131.247
TOTAL GASTOS	4.807.564	89.175.021	43.435	4.991.642
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	1.620.367	25.941.777	2.277.397	19.806.028
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(5.616.751)	(30.984.992)	495.009	(2.525.769)
Contratos de opciones	(558)	(292.617)	-	(118.612)
Contratos de futuros financieros	(607.730)	(4.170.426)	(94.072)	(1.377.060)
Contratos de divisas a plazo	(9.145.875)	(11.761.341)	(12.348)	(5.735.772)
Contratos de <i>swaps</i>	(98.516)	11.591.718	-	(257.916)
Cambio de divisas	92.186	(3.400.187)	(65)	(26.659)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(15.377.244)	(39.017.845)	388.524	(10.041.788)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	12.202.869	84.361.695	(47.596)	(392.161)
Contratos de opciones	(13.378)	-	-	-
Contratos de futuros financieros	(1.061.614)	954.308	25.859	(5.075.267)
Contratos de divisas a plazo	(10.507.234)	13.739.178	(2.203)	(1.009.656)
Contratos de <i>swaps</i>	502.558	(11.216.598)	-	(66.864)
Cambio de divisas	2.510	(1.286.831)	11	(2.906)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	1.125.711	86.551.752	(23.929)	(6.546.854)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(12.631.166)	73.475.684	2.641.992	3.217.386
Suscripciones	16.075.916	369.106.606	11.122.531	187.464.185
Reembolsos	(188.422.807)	(2.328.724.593)	(37.388.898)	(309.609.487)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(172.346.891)	(1.959.617.987)	(26.266.367)	(122.145.302)
Distribución de dividendos	(1.520.391)	(108.665.533)	(2.713)	(2.079.811)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	423.936.274	3.713.862.542	39.010.686	523.430.178

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias, y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF All China Credit Income USD	Schroder ISF Alternative Securitised Income USD	Schroder ISF Asian Bond Total Return USD	Schroder ISF Asian Convertible Bond USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	55.666.307	652.056.863	156.790.972	80.115.907
INGRESOS				
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	1.628.767	62.920.731	5.903.526	1.050.861
Intereses sobre contratos de <i>swaps</i>	-	-	279.752	-
Intereses bancarios	24.193	491.480	129.565	30.791
TOTAL INGRESOS	1.652.960	63.412.211	6.312.843	1.081.652
GASTOS				
Comisiones de gestión	2.125	2.566.216	1.298.191	631.272
Comisiones de administración	10.132	302.390	288.419	100.642
<i>Taxe d'abonnement</i>	3.314	179.919	66.060	31.086
Comisiones del Depositario	1.551	40.917	31.061	17.899
Comisiones de distribución	955	10.177	266.080	77.198
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	-	1.478	4.530	7
Intereses sobre contratos de <i>swaps</i>	-	-	454.934	-
Gastos de explotación	7.052	274.238	38.674	27.248
TOTAL GASTOS	25.129	3.375.335	2.447.949	885.352
Menos: Subsidio de gastos	-	(4.581)	-	-
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	1.627.831	60.041.457	3.864.894	196.300
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(346.143)	304.134	(2.018.940)	928.604
Contratos de opciones	-	-	(44.813)	-
Contratos de futuros financieros	17.791	(4.535.849)	(420.653)	-
Contratos de divisas a plazo	(1.661.558)	(18.886.881)	(543.516)	(1.481.932)
Contratos de <i>swaps</i>	(1.597)	-	2.151.067	-
Cambio de divisas	(11.954)	(899.037)	317.943	(7.059)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(2.003.461)	(24.017.633)	(558.912)	(560.387)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	1.428.959	(6.194.318)	1.684.567	3.649.069
Contratos de futuros financieros	15.898	2.113.556	1.413.554	-
Contratos de divisas a plazo	(170.446)	7.781.751	2.508.833	(447.348)
Contratos de <i>swaps</i>	-	-	(2.377.182)	-
Cambio de divisas	(1.461)	68.927	(12.091)	(595)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	1.272.950	3.769.916	3.217.681	3.201.126
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	897.320	39.793.740	6.523.663	2.837.039
Suscripciones	5.444	568.825.894	30.288.362	7.648.720
Reembolsos	(25.068.864)	(239.085.395)	(40.285.214)	(40.173.670)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(25.063.420)	329.740.499	(9.996.852)	(32.524.950)
Distribución de dividendos	(96)	(7.540.109)	(1.110.949)	-
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	31.500.111	1.014.050.993	152.206.834	50.427.996

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias, y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Asian Credit Opportunities USD	Schroder ISF Asian Local Currency Bond USD	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond USD	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	178.233.228	441.297.800	130.982.469	525.336.948
INGRESOS				
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	9.773.734	13.513.675	5.244.435	20.590.296
Intereses sobre contratos de <i>swaps</i>	-	4.333.299	-	-
Intereses bancarios	91.756	271.021	56.269	401.103
TOTAL INGRESOS	9.865.490	18.117.995	5.300.704	20.991.399
GASTOS				
Comisiones de gestión	155.930	1.008.599	151.528	2.774.517
Comisiones de administración	81.285	227.590	61.899	209.945
<i>Taxe d'abonnement</i>	26.874	89.094	25.738	81.381
Comisiones del Depositario	7.658	67.851	36.185	34.305
Comisiones de distribución	106	27.865	20	-
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	-	-	24.111	-
Intereses sobre contratos de <i>swaps</i>	-	2.727.775	-	-
Gastos de explotación	26.362	60.505	24.952	186.569
TOTAL GASTOS	298.215	4.209.279	324.433	3.286.717
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	9.567.275	13.908.716	4.976.271	17.704.682
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(732.829)	(14.140.728)	(1.593.129)	8.347.987
Contratos de opciones	-	(183.854)	-	-
Contratos de futuros financieros	(133.261)	823.443	-	-
Contratos de divisas a plazo	(358.401)	(3.807.958)	1.280.801	(34.537.421)
Contratos de <i>swaps</i>	(1.597)	5.973.923	-	-
Cambio de divisas	56.441	(1.625.746)	(305.701)	(539.781)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(1.169.647)	(12.960.920)	(618.029)	(26.729.215)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	3.874.962	12.930.843	1.047.810	(3.351.014)
Contratos de futuros financieros	3.437	294.404	-	-
Contratos de divisas a plazo	238.434	(2.809.518)	1.447.142	(2.360.496)
Contratos de <i>swaps</i>	-	(8.219.704)	-	-
Cambio de divisas	(7.092)	(91.458)	(114.838)	(112.635)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	4.109.741	2.104.567	2.380.114	(5.824.145)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	12.507.369	3.052.363	6.738.356	(14.848.678)
Suscripciones	78.533.002	49.910.903	27.282.980	50.231.843
Reembolsos	(52.249.079)	(262.067.403)	(46.122.884)	(65.086.025)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	26.283.923	(212.156.500)	(18.839.904)	(14.854.182)
Distribución de dividendos	(718.159)	(1.682.021)	(20.595)	(82)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	216.306.361	230.511.642	118.860.326	495.634.006

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias, y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Carbon Neutral Credit EUR	Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040* EUR	Schroder ISF China Local Currency Bond RMB	Schroder ISF Emerging Market Bond USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	105.061.838	18.569.664	1.307.869.019	2.023.993.589
INGRESOS				
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	5.516.921	885.982	32.176.224	143.399.089
Intereses sobre contratos de <i>swaps</i>	-	-	216.729	-
Intereses bancarios	29.632	10.830	41.279	1.126.588
TOTAL INGRESOS	5.546.553	896.812	32.434.232	144.525.677
GASTOS				
Comisiones de gestión	68.917	151	3.015.975	1.118.119
Comisiones de administración	44.210	4.838	981.375	749.735
<i>Taxe d'abonnement</i>	17.053	1.441	326.948	260.925
Comisiones del Depositario	16.022	7.047	328.199	364.554
Comisiones de distribución	554	6	20.039	72.969
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	183	12	8	3.310
Intereses sobre contratos de <i>swaps</i>	-	-	190.396	-
Gastos de explotación	17.994	11.667	190.535	395.196
TOTAL GASTOS	164.933	25.162	5.053.475	2.964.808
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	5.381.620	871.650	27.380.757	141.560.869
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	1.597.857	932.961	21.665.134	56.812.365
Contratos de futuros financieros	(54.720)	-	-	7.248.538
Contratos de divisas a plazo	699.152	(455.108)	(843.580)	(16.135.688)
Contratos de <i>swaps</i>	-	-	(21.404)	(563.625)
Cambio de divisas	49.855	31.570	(65.355)	(2.363.443)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	2.292.144	509.423	20.734.795	44.998.147
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	2.944.214	(296.340)	39.000.737	(61.115.341)
Contratos de futuros financieros	-	-	-	154.448
Contratos de divisas a plazo	(3.084.138)	(144.824)	(4.999.350)	(21.291.592)
Contratos de <i>swaps</i>	-	-	(966.671)	-
Cambio de divisas	49.504	(37.241)	4.545	(499.232)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(90.420)	(478.405)	33.039.261	(82.751.717)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	7.583.344	902.668	81.154.813	103.807.299
Suscripciones	6.639.010	11.953	80.531.668	396.759.912
Reembolsos	(22.256.189)	(19.484.285)	(472.252.853)	(488.077.645)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(15.617.179)	(19.472.332)	(391.721.185)	(91.317.733)
Distribución de dividendos	(29.651)	-	(50.321)	(352.675)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	96.998.352	-	997.252.326	2.036.130.480

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias, y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency USD	Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond USD	Schroder ISF EURO Corporate Bond EUR	Schroder ISF EURO Credit Conviction EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	53.049.006	359.077.704	10.105.792.333	2.178.548.366
INGRESOS				
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	3.588.243	21.498.886	471.157.245	111.177.445
Intereses sobre contratos de <i>swaps</i>	-	-	18.645.940	4.635.439
Intereses bancarios	28.415	162.741	1.945.344	435.665
TOTAL INGRESOS	3.616.658	21.661.627	491.748.529	116.248.549
GASTOS				
Comisiones de gestión	69.242	31.149	63.810.731	19.978.524
Comisiones de administración	28.083	89.929	16.614.260	4.258.633
<i>Taxe d'abonnement</i>	8.389	27.858	5.115.770	1.064.357
Comisiones del Depositario	6.650	151.952	1.655.818	160.206
Comisiones de distribución	16.111	-	5.860.129	1.257.267
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	-	2.856	574.993	53.577
Intereses sobre contratos de <i>swaps</i>	-	-	18.341.548	5.557.909
Gastos de explotación	7.365	29.891	2.697.853	552.960
TOTAL GASTOS	135.840	333.635	114.671.102	32.883.433
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	3.480.818	21.327.992	377.077.427	83.365.116
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	1.956.140	2.709.213	57.625.917	21.633.309
Contratos de futuros financieros	124.763	166.840	6.450.402	(509.837)
Contratos de divisas a plazo	(192.623)	(1.257.982)	(31.381.046)	(14.459.664)
Contratos de <i>swaps</i>	-	-	7.209.575	1.669.214
Cambio de divisas	(84)	(188.483)	(805.810)	299.370
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	1.888.196	1.429.588	39.099.038	8.632.392
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(755.778)	(31.696.211)	402.323.342	109.725.010
Contratos de futuros financieros	3.400	-	12.205.383	6.647.771
Contratos de divisas a plazo	(32.343)	(1.502.006)	(37.922.362)	(12.257.844)
Contratos de <i>swaps</i>	-	-	(18.896.124)	(2.754.635)
Cambio de divisas	-	(231.800)	(785.780)	(91.184)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(784.721)	(33.430.017)	356.924.459	101.269.118
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	4.584.293	(10.672.437)	773.100.924	193.266.626
Suscripciones	1.355.411	3.517.188	4.822.285.902	1.059.661.682
Reembolsos	(1.537.971)	(125.848.926)	(1.135.072.298)	(423.781.442)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(182.560)	(122.331.738)	3.687.213.604	635.880.240
Distribución de dividendos	(24.975)	(937)	(71.247.077)	(36.479.671)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	57.425.764	226.072.592	14.494.859.784	2.971.215.561

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias, y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF EURO High Yield EUR	Schroder ISF Global Convertible Bond USD	Schroder ISF Global Corporate Bond USD	Schroder ISF Global Credit High Income USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	1.342.517.916	1.313.567.251	2.203.183.710	66.079.778
INGRESOS				
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	117.876.707	12.775.250	102.535.612	5.769.206
Intereses sobre contratos de <i>swaps</i>	1.209.310	–	342.238	18.149
Intereses bancarios	570.485	1.601.455	3.145.902	103.697
TOTAL INGRESOS	119.656.502	14.376.705	106.023.752	5.891.052
GASTOS				
Comisiones de gestión	11.209.760	6.134.825	8.835.983	730.127
Comisiones de administración	1.722.399	1.072.873	2.530.086	146.100
<i>Taxe d'abonnement</i>	553.559	323.275	802.080	33.113
Comisiones del Depositario	86.117	79.681	135.852	26.785
Comisiones de distribución	266.253	434.991	1.118.534	141.143
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	13.815	–	8	22
Intereses sobre contratos de <i>swaps</i>	3.230.346	–	2.408.204	39.348
Gastos de explotación	296.548	344.532	560.117	36.008
TOTAL GASTOS	17.378.797	8.390.177	16.390.864	1.152.646
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	102.277.705	5.986.528	89.632.888	4.738.406
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(6.575.947)	48.876.005	(6.066.285)	1.529.128
Contratos de opciones	1.598.008	–	–	(142.037)
Contratos de futuros financieros	(693.591)	–	(4.292.426)	(1.460.236)
Contratos de divisas a plazo	(15.731.965)	(42.673.703)	(13.781.350)	(1.106.463)
Contratos de <i>swaps</i>	(1.978.828)	–	454.240	122.103
Cambio de divisas	(196.787)	(319.649)	(884.717)	(124.547)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(23.579.110)	5.882.653	(24.570.538)	(1.182.052)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	103.459.372	(16.962.968)	(19.879.187)	(1.334.301)
Contratos de opciones	295.795	–	–	45.360
Contratos de futuros financieros	(704.070)	–	(11.977.444)	(966.661)
Contratos de divisas a plazo	(7.039.963)	(8.621.406)	24.553.240	2.251.481
Contratos de <i>swaps</i>	1.043.242	–	918.554	(133.348)
Cambio de divisas	173.145	(65.012)	(382.128)	(35.259)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	97.227.521	(25.649.386)	(6.766.965)	(172.728)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	175.926.116	(13.780.205)	58.295.385	3.383.626
Suscripciones	966.985.005	87.898.259	1.058.764.143	116.701.614
Reembolsos	(351.315.142)	(347.327.143)	(767.768.824)	(39.958.264)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	615.669.863	(259.428.884)	290.995.319	76.743.350
Distribución de dividendos	(23.897.302)	(2.245.424)	(15.082.775)	(2.091.315)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	2.110.216.593	1.038.112.738	2.537.391.639	144.115.439

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias, y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Global Credit Income USD	Schroder ISF Global High Yield USD	Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond EUR	Schroder ISF Securitised Credit USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	3.265.742.037	2.006.161.921	60.086.687	2.052.709.430
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	1.087	466.566	-	-
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	198.938.052	130.544.200	460.443	191.092.581
Intereses sobre contratos de <i>swaps</i>	28.916	202.391	-	-
Intereses bancarios	4.325.971	2.006.914	60.649	1.809.486
TOTAL INGRESOS	203.294.026	133.220.071	521.092	192.902.067
GASTOS				
Comisiones de gestión	41.595.166	7.557.787	80.198	3.343.319
Comisiones de administración	7.824.557	1.687.781	19.345	1.115.086
<i>Taxe d'abonnement</i>	2.097.048	554.612	9.176	560.625
Comisiones del Depositario	335.510	134.987	6.808	125.228
Comisiones de distribución	1.447.872	1.126.500	2.012	306.728
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	1.301	14	-	15.481
Intereses sobre contratos de <i>swaps</i>	656.491	3.822.690	-	-
Gastos de explotación	1.460.181	438.726	6.805	598.862
TOTAL GASTOS	55.418.126	15.323.097	124.344	6.065.329
Menos: Subsidio de gastos	(6.226)	-	-	-
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	147.882.126	117.896.974	396.748	186.836.738
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	34.523.141	10.910.367	2.871.114	(1.869.251)
Contratos de opciones	(4.723.440)	(1.506.671)	-	-
Contratos de futuros financieros	(11.307.543)	(95.315)	-	(41.492.079)
Contratos de divisas a plazo	(32.018.788)	(26.975.939)	(1.397.734)	(38.042.235)
Contratos de <i>swaps</i>	(76.945)	1.234.677	-	-
Cambio de divisas	(3.346.756)	(852.615)	70.766	1.222.091
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	(16.950.331)	(17.285.496)	1.544.146	(80.181.474)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(43.870.756)	20.366.393	1.431.913	(37.542.780)
Contratos de opciones	1.244.784	973.373	-	-
Contratos de futuros financieros	(28.329.461)	1.182.769	-	5.801.585
Contratos de divisas a plazo	96.771.748	11.802.375	(901.018)	51.475.045
Contratos de <i>swaps</i>	(73.050)	(229.838)	-	-
Cambio de divisas	(1.651.206)	(918.456)	6.103	2.155.138
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	24.092.059	33.176.616	536.998	21.888.988
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	155.023.854	133.788.094	2.477.892	128.544.252
Suscripciones	3.027.317.855	797.962.952	581.328	2.548.442.875
Reembolsos	(941.217.321)	(907.804.475)	(17.764.699)	(978.778.305)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	2.086.100.534	(109.841.523)	(17.183.371)	1.569.664.570
Distribución de dividendos	(180.120.708)	(20.288.307)	(5.300)	(34.322.021)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	5.326.745.717	2.009.820.185	45.375.908	3.716.596.231

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias, y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Social Impact Credit USD	Schroder ISF Strategic Bond USD	Schroder ISF Strategic Credit GBP	Schroder ISF Sustainable EURO Credit EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	20.628.287	506.358.677	1.173.423.901	1.330.644.098
INGRESOS				
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	1.105.846	25.314.676	75.104.144	73.224.704
Intereses sobre contratos de <i>swaps</i>	-	279.372	2.012.589	30.528
Intereses bancarios	5.926	502.071	580.866	845.613
TOTAL INGRESOS	1.111.772	26.096.119	77.697.599	74.100.845
GASTOS				
Comisiones de gestión	2.324	1.331.551	11.668.773	5.946.741
Comisiones de administración	6.530	365.957	2.380.490	1.354.237
<i>Taxe d'abonnement</i>	2.160	111.480	740.702	568.954
Comisiones del Depositario	1.907	70.301	103.952	116.246
Comisiones de distribución	1.518	193.873	1.553.802	114.459
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	-	8.929	66.217	-
Intereses sobre contratos de <i>swaps</i>	-	10.212	155.085	-
Gastos de explotación	2.226	141.574	739.739	311.100
TOTAL GASTOS	16.665	2.233.877	17.408.760	8.411.737
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	1.095.107	23.862.242	60.288.839	65.689.108
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	234.671	11.990.011	(4.068.543)	18.054.421
Contratos de opciones	-	(102.960)	-	-
Contratos de futuros financieros	(11.366)	(1.004.468)	245.439	(245.501)
Contratos de divisas a plazo	193.554	218.025	(53.864.676)	(5.755.364)
Contratos de <i>swaps</i>	-	690.152	(301.461)	(103)
Cambio de divisas	3.426	(336.735)	796.868	188.101
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	420.285	11.454.025	(57.192.373)	12.241.554
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(748.024)	(21.397.587)	31.380.976	31.109.187
Contratos de opciones	-	(18.621)	-	-
Contratos de futuros financieros	(938)	(1.536.429)	1.486.726	-
Contratos de divisas a plazo	476.980	3.178.171	(4.162.900)	(2.285.119)
Contratos de <i>swaps</i>	-	(930.639)	(602.917)	11.630
Cambio de divisas	(10.293)	338.829	57.198	103.599
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(282.275)	(20.366.276)	28.159.083	28.939.297
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	1.233.117	14.949.991	31.255.549	106.869.959
Suscripciones	89.497	28.749.447	676.975.003	1.125.589.914
Reembolsos	(1.020.480)	(29.757.460)	(169.551.851)	(380.396.838)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(930.983)	(1.008.013)	507.423.152	745.193.076
Distribución de dividendos	(76)	(866.021)	(16.313.719)	(1.690.668)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	20.930.345	519.434.634	1.695.788.883	2.181.016.465

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias, y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration EUR	Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit USD	Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond EUR	Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	155.275.558	349.845.192	16.848.363	10.729.956
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	286.586	-	-	-
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	8.926.753	15.542.172	347.616	469.736
Intereses sobre contratos de <i>swaps</i>	-	925.099	14.967	-
Intereses bancarios	88.656	191.045	7.706	9.005
TOTAL INGRESOS	9.301.995	16.658.316	370.289	478.741
GASTOS				
Comisiones de gestión	279.699	2.442.368	48.726	376
Comisiones de administración	115.998	422.374	34.341	(8.760)
<i>Taxe d'abonnement</i>	36.252	112.056	6.548	1.124
Comisiones del Depositario	22.344	26.571	2.911	(3.819)
Comisiones de distribución	37.510	102.367	18.160	-
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	-	14.325	12	-
Intereses sobre contratos de <i>swaps</i>	30.512	472.481	-	-
Gastos de explotación	33.824	112.956	4.410	1.128
TOTAL GASTOS	556.139	3.705.498	115.108	(9.951)
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	8.745.856	12.952.818	255.181	488.692
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	3.933.479	(2.482.459)	277.220	68.517
Contratos de opciones	(187.460)	-	-	-
Contratos de futuros financieros	(872.219)	(99.213)	3.559	(47.722)
Contratos de divisas a plazo	(1.157.198)	(7.743.945)	199.081	(2.398)
Contratos de <i>swaps</i>	(71.596)	277.454	(29.330)	-
Cambio de divisas	9.752	(352.995)	1.263	-
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	1.654.758	(10.401.158)	451.793	18.397
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	8.053.003	2.559.073	(355.564)	(132.249)
Contratos de opciones	41.898	-	-	-
Contratos de futuros financieros	156.899	(3.276.645)	(39.347)	(71.687)
Contratos de divisas a plazo	(3.874.026)	5.781.031	(17.055)	(568)
Contratos de <i>swaps</i>	(17.086)	(578.925)	3.110	-
Cambio de divisas	28.651	(123.000)	1.076	-
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	4.389.339	4.361.534	(407.780)	(204.504)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	14.789.953	6.913.194	299.194	302.585
Suscripciones	142.862.756	89.751.783	9.498.235	226.334
Reembolsos	(26.138.952)	(148.101.044)	(14.182.313)	(95.131)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	116.723.804	(58.349.261)	(4.684.078)	131.203
Distribución de dividendos	(1.024.447)	(2.907.601)	(83.737)	(550)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	285.764.868	295.501.524	12.379.742	11.163.194

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias, y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

	Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield USD	Schroder ISF EURO Liquidity EUR	Schroder ISF US Dollar Liquidity USD	Consolidado [†] EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO[§]	179.061.690	340.522.421	533.866.771	112.063.755.240
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	48.827	-	-	1.454.089.100
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	11.123.906	11.001.088	25.141.528	2.155.336.080
Intereses sobre contratos de <i>swaps</i>	-	-	-	36.990.334
Intereses bancarios	138.533	3.364.009	2.332.145	76.063.841
TOTAL INGRESOS	11.311.266	14.365.097	27.473.673	3.722.479.355
GASTOS				
Comisiones de gestión	104.388	705.460	739.831	780.015.072
Comisiones de administración	69.758	195.035	249.387	147.818.980
<i>Taxe d'abonnement</i>	22.445	39.515	51.655	39.336.662
Comisiones del Depositario	1.184	16.513	28.402	15.231.126
Comisiones de distribución	-	-	-	42.617.515
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	-	-	-	904.626
Intereses sobre contratos de <i>swaps</i>	21.624	-	-	50.801.063
Gastos de explotación	20.193	83.673	103.681	25.331.826
TOTAL GASTOS	239.592	1.040.196	1.172.956	1.102.056.870
Menos: Subsidio de gastos	-	-	-	(39.811)
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	11.071.674	13.324.901	26.300.717	2.620.462.296
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	5.021.902	29.545	45.795	2.200.937.335
Contratos de opciones	-	-	-	(24.773.741)
Contratos de futuros financieros	318.897	-	-	(37.376.352)
Contratos de divisas a plazo	(3.352)	-	(68)	(577.278.026)
Contratos de <i>swaps</i>	52.212	-	-	17.257.637
Cambio de divisas	-	-	(82.485)	(51.659.692)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO	5.389.659	29.545	(36.758)	1.527.107.161
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	(2.604.552)	207.004	(245.348)	4.247.567.703
Contratos de opciones	-	-	-	17.983.290
Contratos de futuros financieros	666.570	-	-	(51.925.619)
Contratos de divisas a plazo	(1.034)	-	(25)	40.737.300
Contratos de <i>swaps</i>	-	-	-	(34.900.691)
Cambio de divisas	(79.684)	3	(5)	(55.932.636)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO	(2.018.700)	207.007	(245.378)	4.163.529.347
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	14.442.633	13.561.453	26.018.581	8.311.098.804
Suscripciones	26.025.383	338.945.006	388.362.093	42.608.059.103
Reembolsos	(10.519.581)	(239.951.321)	(365.685.055)	(40.460.065.438)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	15.505.802	98.993.685	22.677.038	2.147.993.665
Distribución de dividendos	(499.085)	-	-	(804.316.047)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO	208.511.040	453.077.559	582.562.390	121.718.531.662

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias, y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

- * Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.
- ‡ Para la totalidad de la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias, y Estado de variación patrimonial, que se ha presentado en EUR, los ingresos y los gastos expresados en divisas distintas del EUR se han convertido según los siguientes tipos de cambio vigentes a 31 de diciembre de 2024: 1 euro = 1,0393 dólares estadounidenses; 1 euro = 0,8295 libras británicas; 1 euro = 0,9408 francos suizos; 1 euro = 163,1882 yenes japoneses; 1 euro = 8,0708 dólares hongkoneses; 1 euro = 7,6253 renminbis.
- \$ El balance de apertura se consolidó utilizando los tipos de cambio a 31 de diciembre de 2024. El mismo patrimonio neto consolidado utilizando los tipos de cambio del 29 de diciembre de 2023 reflejaba una cifra de 107.027.009,961 EUR.

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Asian Opportunities

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
Tencent Holdings Ltd.	HKD	7.139.800	382.938.769	7,46	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	35.256.800	114.109.228	2,22
			382.938.769	7,46	HDFC Bank Ltd.	INR	9.530.680	197.256.900	3,84
Consumo discrecional					ICICI Bank Ltd.	INR	13.104.502	196.071.557	3,82
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	66.634	5.644.368	0,11	Kasikornbank PCL	THB	19.841.900	90.484.417	1,76
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	9.665.464	102.506.736	2,00	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	11.793.495	144.720.378	2,82
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	5.626.800	56.321.698	1,10	Standard Chartered plc	HKD	11.341.850	140.150.983	2,73
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	19.797.000	83.956.783	1,63			1.147.494.817	22,34	
H World Group Ltd., ADR	USD	3.021.434	99.437.117	1,94	Asistencia sanitaria				
Hyundai Motor India Ltd.	INR	1.263.717	26.659.261	0,52	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	1.842.343	156.953.701	3,06
Johnson Electric Holdings Ltd.	HKD	28.227.063	39.667.744	0,77			156.953.701	3,06	
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	5.763.680	112.010.380	2,19	Productos industriales				
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	170.000	1.751.879	0,03	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.934.084	106.628.559	2,07
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	350.000	3.603.551	0,07	Haitian International Holdings Ltd.	HKD	19.286.000	52.323.133	1,02
New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	USD	740.417	46.615.261	0,91	InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	443.276	23.567.523	0,46
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	1.313.900	8.286.398	0,16	Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	26.215.907	59.129.365	1,15
Samsonite International SA, Reg. S	HKD	31.443.800	87.557.887	1,70	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	9.991.500	132.314.125	2,57
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	8.848.600	70.773.448	1,38	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	757.513	2.438.533	0,05
Yum China Holdings, Inc.	HKD	569.300	27.443.039	0,53	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	13.333.519	42.922.334	0,84
			772.235.550	15,04			419.323.572	8,16	
Bienes de consumo básico					Tecnología de la información				
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S	HKD	38.276.100	36.842.028	0,72	ASMPT Ltd.	HKD	6.252.500	60.458.738	1,18
			36.842.028	0,72	Delta Electronics, Inc.	TWD	6.745.000	88.877.220	1,73
Energía					Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	13.365.000	75.334.360	1,47
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	146.972.000	84.220.466	1,64	Infosys Ltd.	INR	5.648.358	123.971.316	2,41
Reliance Industries Ltd.	INR	3.827.932	54.305.337	1,06	Largan Precision Co. Ltd.	TWD	436.000	35.668.798	0,69
			138.525.803	2,70	MediaTek, Inc.	TWD	4.405.000	190.722.227	3,71
Finanzas					Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	5.776.868	206.614.754	4,02
AIA Group Ltd.	HKD	22.248.800	161.314.435	3,14	SK Hynix, Inc.	KRW	800.392	92.073.690	1,79
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	292.027.300	103.386.919	2,01	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	15.704.925	517.024.962	10,08
							1.390.746.065	27,08	

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Asian Opportunities

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Materiales					OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
LG Chem Ltd.	KRW	272.090	45.773.545	0,89	Organismos de inversión colectiva - FIA				
			45.773.545	0,89	Fondos de inversión				
Sector inmobiliario					Schroder AsiaPacific Fund plc	GBP	4.129.483	27.729.511	0,54
Ayala Land, Inc.	PHP	115.806.900	51.640.436	1,01				27.729.511	0,54
Phoenix Mills Ltd. (The)	INR	950.133	18.122.094	0,35	Total Organismos de inversión colectiva - FIA				
Swire Properties Ltd.	HKD	34.644.050	70.649.282	1,37				27.729.511	0,54
			140.411.812	2,73	Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Total Renta variable					Fondos de inversión				
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Schroder ISF Asian Smaller Companies - Class I Accumulation USD	USD	553.766	232.132.148	4,52
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Schroder ISF Indian Opportunities - Class I Accumulation USD	USD	645.289	242.676.022	4,72
Renta variable								474.808.170	9,24
Consumo discrecional					Total Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	2.556.581	26.322.199	0,51				474.808.170	9,24
			26.322.199	0,51	OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva totales				
Total Renta variable								502.537.681	9,78
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Total Inversiones				
			26.322.199	0,51				5.160.105.542	100,47
					Efectivo				
								36.560.589	0,71
					Otros activos/(pasivos)				
								(60.624.735)	(1,18)
					Total Patrimonio neto				
								5.136.041.396	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
SEK	315.122	USD	28.616	31/01/2025	HSBC	46	-
USD	826.531	PLN	3.392.187	31/01/2025	HSBC	3.101	-
USD	279	SEK	3.067	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	349.703	SGD	474.623	31/01/2025	HSBC	1.174	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						4.321	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						4.321	-
Cobertura de las clases de participaciones							
PLN	95.508.948	USD	23.295.952	31/01/2025	HSBC	(111.819)	-
SGD	20.506.111	USD	15.115.141	31/01/2025	HSBC	(56.926)	-
USD	388	SEK	4.273	31/01/2025	HSBC	(1)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(168.746)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(168.746)	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(164.425)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	256.057	8.588.152	1,30
Renta variable					Galapagos NV	EUR	183.695	4.805.461	0,73
Servicios de comunicación					Koninklijke Philips NV	EUR	880.433	21.464.956	3,24
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	700.519	10.262.603	1,55	QIAGEN NV	EUR	73.716	3.173.105	0,48
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S	EUR	838.609	8.201.596	1,24	Roche Holding AG	CHF	21.010	5.682.633	0,86
Publicis Groupe SA	EUR	121.871	12.430.842	1,88	Sandoz Group AG	CHF	413.234	16.240.474	2,46
Tele2 AB 'B'	SEK	1.013.541	9.640.366	1,46				80.564.908	12,19
			40.535.407	6,13	Productos industriales				
Consumo discrecional					Airbus SE	EUR	171.858	26.558.936	4,03
Accor SA	EUR	147.012	6.861.050	1,04	Ariston Holding NV	EUR	736.301	2.529.930	0,38
Amadeus IT Group SA	EUR	241.251	16.342.343	2,47	DSV A/S	DKK	47.187	9.680.808	1,46
Cie Financiere Richemont SA	CHF	22.570	3.299.346	0,50	GEA Group AG	EUR	158.429	7.576.075	1,15
D'ieteren Group	EUR	6.146	979.058	0,15	Hensoldt AG	EUR	435.833	15.036.239	2,28
Moncler SpA	EUR	265.890	13.608.250	2,06	Iveco Group NV	EUR	1.305.142	12.143.041	1,84
Sodexo SA	EUR	90.682	7.150.276	1,08	Knorr-Bremse AG	EUR	198.644	13.974.605	2,11
Zalando SE, Reg. S	EUR	398.052	12.892.904	1,95	Legrand SA	EUR	151.920	14.143.752	2,14
			61.133.227	9,25	Saab AB 'B'	SEK	841.057	17.105.234	2,59
Bienes de consumo básico					Siemens Energy AG	EUR	254.447	12.819.040	1,94
Danone SA	EUR	125.308	8.094.897	1,22	SKF AB 'B'	SEK	602.280	10.859.487	1,64
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	242.238	20.517.558	3,11				142.427.147	21,56
Kerry Group plc 'A'	EUR	166.229	15.342.937	2,32	Tecnología de la información				
Pernod Ricard SA	EUR	86.074	9.386.370	1,42	AIXTRON SE	EUR	413.572	6.294.566	0,95
			53.341.762	8,07	ASM International NV	EUR	7.006	3.907.947	0,59
Energía					ASML Holding NV	EUR	45.285	30.513.033	4,62
Aker BP ASA	NOK	80.462	1.503.326	0,23	Infineon Technologies AG	EUR	272.926	8.569.876	1,30
			1.503.326	0,23	Renishaw plc	GBP	242.291	9.604.585	1,45
Finanzas					SAP SE	EUR	145.971	34.492.947	5,22
AXA SA	EUR	699.824	23.884.992	3,61				93.382.954	14,13
Bank of Ireland Group plc	EUR	1.516.446	13.079.349	1,98	Materiales				
CaixaBank SA	EUR	2.130.966	11.046.928	1,67	BASF SE	EUR	150.327	6.382.884	0,97
Deutsche Boerse AG	EUR	80.791	17.967.918	2,72	Billerud Aktiebolag	SEK	1.127.179	9.882.188	1,50
DNB Bank ASA	NOK	405.504	7.754.574	1,17	Novonesis (Novozymes) B 'B'	DKK	155.339	8.487.320	1,28
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	785.602	13.174.546	1,99	OCI NV	EUR	475.873	5.115.635	0,77
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4.410.238	17.021.314	2,58	Stora Enso OYJ 'R'	EUR	973.252	9.387.989	1,42
Pluxee NV	EUR	445.329	8.139.723	1,23				39.256.016	5,94
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	596.437	5.924.899	0,90	Sector inmobiliario				
Worldline SA, Reg. S	EUR	292.277	2.445.774	0,37	Aroundtown SA	EUR	2.001.462	5.846.271	0,88
			120.440.017	18,22				5.846.271	0,88
Asistencia sanitaria									
Elektro AB 'B'	SEK	1.132.848	5.967.024	0,90					
Fresenius Medical Care AG	EUR	331.592	14.643.103	2,22					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Equity

Cartera de inversiones (continuación)

		Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto			Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Inversiones	Divisa				Inversiones	Divisa			
Servicios públicos					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Verbund AG	EUR	97.352	6.814.640	1,03				645.245.675	97,63
			6.814.640	1,03	Total Inversiones				
Total Renta variable			645.245.675	97,63				645.245.675	97,63
					Efectivo			10.968.880	1,66
					Otros activos/(pasivos)			4.692.445	0,71
					Total Patrimonio neto			660.907.000	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
CNH	9.396.861	EUR	1.234.292	27/01/2025	HSBC	1.610	-
EUR	23.917	CNH	181.364	27/01/2025	HSBC	64	-
EUR	188.232	CHF	174.872	31/01/2025	HSBC	1.985	-
EUR	551.568	PLN	2.356.060	31/01/2025	HSBC	704	-
EUR	30.663	SEK	351.063	31/01/2025	HSBC	88	-
EUR	946.785	USD	982.685	31/01/2025	HSBC	1.967	-
GBP	9.338	EUR	11.220	31/01/2025	HSBC	48	-
PLN	135.440	EUR	31.619	31/01/2025	HSBC	48	-
SEK	11.109.326	EUR	967.257	31/01/2025	HSBC	272	-
SGD	5.302.057	EUR	3.748.023	31/01/2025	HSBC	8.085	-
USD	56.836.478	EUR	54.512.158	31/01/2025	HSBC	134.170	0,02
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						149.041	0,02
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						149.041	0,02
Cobertura de las clases de participaciones							
CNH	101.591	EUR	13.367	27/01/2025	HSBC	(5)	-
EUR	16.072	CNH	122.412	27/01/2025	HSBC	(28)	-
CHF	5.353.119	EUR	5.754.947	31/01/2025	HSBC	(53.588)	(0,01)
EUR	32.361	GBP	26.851	31/01/2025	HSBC	(41)	-
EUR	410.307	PLN	1.755.350	31/01/2025	HSBC	(106)	-
EUR	120.197	SGD	169.790	31/01/2025	HSBC	(86)	-
EUR	804.591	USD	840.433	31/01/2025	HSBC	(3.457)	-
GBP	852.500	EUR	1.034.864	31/01/2025	HSBC	(6.110)	-
PLN	118.617.274	EUR	27.740.316	31/01/2025	HSBC	(6.723)	-
SGD	57.454	EUR	40.705	31/01/2025	HSBC	(3)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(70.147)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(70.147)	(0,01)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						78.894	0,01

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Costco Wholesale Corp.	USD	7.487	6.928.385	0,25
Renta variable					Diageo plc	GBP	272.958	8.677.280	0,31
Servicios de comunicación					Haleon plc	GBP	1.573.559	7.439.893	0,27
Alphabet, Inc. 'A'	USD	673.893	129.279.928	4,68	Nestle SA	CHF	107.847	8.885.699	0,32
Electronic Arts, Inc.	USD	45.402	6.664.633	0,24	Procter & Gamble Co. (The)	USD	148.085	24.731.230	0,89
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	127.737	12.027.645	0,43	Tesco plc	GBP	3.227.490	14.891.840	0,54
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	106.722	63.311.026	2,29	Unilever plc	GBP	480.610	27.383.882	1,00
Netflix, Inc.	USD	46.049	41.583.043	1,50	Walmart, Inc.	USD	254.311	23.063.026	0,83
Spotify Technology SA	USD	44.034	19.953.574	0,72				157.280.521	5,68
Tencent Holdings Ltd.	HKD	284.500	15.258.982	0,55	Energía				
T-Mobile US, Inc.	USD	41.922	9.265.850	0,33	ConocoPhillips	USD	158.372	15.409.826	0,56
			297.344.681	10,74	Coterra Energy, Inc.	USD	659.346	16.803.616	0,61
Consumo discrecional					Devon Energy Corp.	USD	182.633	5.844.697	0,21
adidas AG	EUR	26.681	6.629.789	0,24	Equinor ASA	NOK	282.907	6.638.290	0,24
Amazon.com, Inc.	USD	404.587	90.184.322	3,26	Reliance Industries Ltd.	INR	502.449	7.128.043	0,26
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	123.326	10.102.622	0,36	Shell plc	EUR	691.949	21.655.936	0,77
Booking Holdings, Inc.	USD	6.507	32.558.988	1,18				73.480.408	2,65
Bridgestone Corp.	JPY	249.900	8.438.962	0,30	Finanzas				
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	500.500	17.169.536	0,62	Aflac, Inc.	USD	67.452	6.956.234	0,25
Cie Financiere Richemont SA	CHF	58.648	8.969.953	0,32	American Express Co.	USD	89.609	26.708.545	0,96
Ferrari NV	EUR	14.870	6.406.751	0,23	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	17.091.700	10.245.372	0,37
Flutter Entertainment plc	USD	35.808	9.265.720	0,33	BlackRock, Inc.	USD	21.896	22.539.430	0,81
Industria de Diseno Textil SA	EUR	279.095	14.398.056	0,52	Chubb Ltd.	USD	62.340	17.186.788	0,62
Kia Corp.	KRW	204.759	13.880.564	0,50	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	1.117.020	35.925.872	1,30
Lowe's Cos., Inc.	USD	25.694	6.371.636	0,23	DNB Bank ASA	NOK	307.722	6.188.852	0,22
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	381.454	13.386.724	0,48	Erste Group Bank AG	EUR	108.963	6.772.900	0,24
MercadoLibre, Inc.	USD	8.264	14.271.578	0,52	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	427.128	2.755.889	0,10
Next plc	GBP	50.365	5.992.979	0,22	HDFC Bank Ltd., ADR	USD	126.969	8.151.084	0,29
NVR, Inc.	USD	849	6.957.179	0,25	HSBC Holdings plc	HKD	1.826.000	17.880.228	0,65
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	11.867	14.022.937	0,51	ICICI Bank Ltd., ADR	USD	359.325	10.792.839	0,39
Sony Group Corp.	JPY	645.900	13.683.298	0,49	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5.314.491	21.426.581	0,77
Tesla, Inc.	USD	76.157	32.276.640	1,17	JPMorgan Chase & Co.	USD	279.997	67.159.618	2,43
TJX Cos., Inc. (The)	USD	118.519	14.380.011	0,52	Lloyds Banking Group plc	GBP	19.742.191	13.548.747	0,49
			339.348.245	12,25	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	2.103.800	24.628.484	0,89
Bienes de consumo básico					Moody's Corp.	USD	23.818	11.305.333	0,41
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	829	9.229.614	0,33	Morgan Stanley	USD	228.331	28.691.600	1,04
Coca-Cola Co. (The)	USD	217.868	13.522.973	0,49	MSCI, Inc. 'A'	USD	8.502	5.108.766	0,18
Colgate-Palmolive Co.	USD	137.868	12.526.699	0,45	NU Holdings Ltd. 'A'	USD	554.557	5.931.599	0,21
					PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	113.149	21.827.214	0,79

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Standard Chartered plc	GBP	1.122.470	13.901.994	0,50	Parker-Hannifin Corp.	USD	32.554	20.782.268	0,75
Visa, Inc. 'A'	USD	143.566	45.225.383	1,64	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	182.300	12.710.857	0,46
Westpac Banking Corp.	AUD	425.556	8.540.836	0,31	RELX plc	GBP	420.897	19.135.708	0,69
			439.400.188	15,86	RTX Corp.	USD	56.512	6.505.116	0,23
Asistencia sanitaria					Schneider Electric SE	EUR	160.091	40.079.635	1,46
AbbVie, Inc.	USD	33.457	5.894.818	0,21	Siemens AG	EUR	43.831	8.644.953	0,31
Boston Scientific Corp.	USD	189.997	17.084.115	0,62	SMC Corp.	JPY	21.897	8.547.474	0,31
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	379.089	21.322.040	0,77	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	653.500	8.654.084	0,31
Danaher Corp.	USD	26.354	6.063.252	0,22	Uber Technologies, Inc.	USD	86.210	5.265.467	0,19
Elevance Health, Inc.	USD	15.203	5.610.485	0,20	Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	37.493	10.351.714	0,37
Eli Lilly & Co.	USD	33.784	26.162.092	0,94	Volvo AB 'B'	SEK	268.404	6.581.584	0,24
GSK plc	GBP	857.460	14.464.452	0,52	Waste Connections, Inc.	USD	36.258	6.214.128	0,22
HCA Healthcare, Inc.	USD	15.595	4.659.419	0,17				314.045.247	11,34
Intuitive Surgical, Inc.	USD	13.144	6.943.174	0,25	Tecnología de la información				
Merck & Co., Inc.	USD	63.078	6.228.940	0,22	Adobe, Inc.	USD	30.876	13.801.858	0,50
Novartis AG	CHF	138.074	13.454.409	0,49	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	63.156	7.775.720	0,28
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	211.722	18.181.264	0,66	Amphenol Corp. 'A'	USD	96.606	6.737.505	0,24
Olympus Corp.	JPY	204.000	3.057.077	0,11	Apple, Inc.	USD	402.960	101.753.576	3,67
Roche Holding AG	CHF	66.789	18.807.360	0,68	Arista Networks, Inc.	USD	189.536	21.231.658	0,77
Stryker Corp.	USD	35.611	12.925.503	0,47	ARM Holdings plc, ADR	USD	74.907	9.488.258	0,34
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	29.911	15.549.070	0,56	ASML Holding NV	EUR	31.481	22.204.776	0,80
UnitedHealth Group, Inc.	USD	41.468	21.057.449	0,76	Broadcom, Inc.	USD	176.436	41.642.569	1,50
			217.464.919	7,85	Cadence Design Systems, Inc.	USD	53.661	16.264.635	0,59
Productos industriales					Fair Isaac Corp.	USD	4.050	8.186.806	0,30
Airbus SE	EUR	51.951	8.356.584	0,30	First Solar, Inc.	USD	42.931	7.663.178	0,28
Bunzl plc	GBP	147.155	6.076.367	0,22	Fortinet, Inc.	USD	95.142	9.111.102	0,33
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	110.084	7.885.501	0,28	FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	321.300	6.699.267	0,24
Carrier Global Corp.	USD	183.250	12.545.633	0,45	Gartner, Inc.	USD	25.207	12.268.550	0,44
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	508.100	18.465.037	0,67	Intuit, Inc.	USD	17.332	10.962.056	0,40
Deere & Co.	USD	20.335	8.650.172	0,31	Keyence Corp.	JPY	19.500	7.942.184	0,29
Emerson Electric Co.	USD	84.535	10.552.127	0,38	KLA Corp.	USD	10.374	6.598.720	0,24
GE Vernova, Inc.	USD	49.007	16.263.690	0,59	Microsoft Corp.	USD	301.319	128.435.328	4,63
General Electric Co.	USD	72.511	12.169.443	0,44	Motorola Solutions, Inc.	USD	19.908	9.246.064	0,33
Hitachi Ltd.	JPY	573.000	14.074.107	0,51	NVIDIA Corp.	USD	873.757	120.970.850	4,37
Howmet Aerospace, Inc.	USD	155.266	17.161.906	0,62	Oracle Corp.	USD	104.126	17.461.743	0,63
Illinois Tool Works, Inc.	USD	25.616	6.538.723	0,24	Salesforce, Inc.	USD	48.984	16.513.163	0,60
Larsen & Toubro Ltd.	INR	366.681	15.439.852	0,56	SAP SE	EUR	139.690	34.768.481	1,26
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	457.800	6.393.117	0,23	ServiceNow, Inc.	USD	11.662	12.499.863	0,45
					Shopify, Inc. 'A'	USD	87.728	9.410.726	0,34

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2.055.000	67.653.064	2,44	SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	28.025	5.711.517	0,21
Texas Instruments, Inc.	USD	88.621	16.639.891	0,60				15.865.778	0,57
Trimble, Inc.	USD	77.133	5.446.436	0,20	Servicios públicos				
Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	21.043	8.098.627	0,29	Iberdrola SA	EUR	1.306.510	18.058.614	0,65
			757.476.654	27,35	NextEra Energy, Inc.	USD	328.715	23.658.498	0,86
Materiales								41.717.112	1,51
Ball Corp.	USD	138.937	7.657.795	0,28	Total Renta variable			2.711.393.279	97,89
BHP Group Ltd.	AUD	288.059	7.054.678	0,25	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			2.711.393.279	97,89
DuPont de Nemours, Inc.	USD	83.031	6.317.889	0,23	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Ecolab, Inc.	USD	33.785	7.938.783	0,29	Bonos				
Linde plc	EUR	14.470	6.103.087	0,22	Finanzas				
Linde plc	USD	15.649	6.547.091	0,24	US Treasury Bill 0% 11/02/2025	USD	45.425.400	45.212.027	1,63
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	29.857	10.139.398	0,36				45.212.027	1,63
Sika AG	CHF	25.943	6.210.805	0,22	Total Bonos			45.212.027	1,63
			57.969.526	2,09	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			45.212.027	1,63
Sector inmobiliario					Total Inversiones			2.756.605.306	99,52
Equinix, Inc., REIT	USD	10.822	10.154.261	0,36	Efectivo			18.016.903	0,65
					Otros activos/(pasivos)			(4.785.180)	(0,17)
					Total Patrimonio neto			2.769.837.029	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Equity

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
HKD	17	NOK	24	24/01/2025	HSBC	-	-
JPY	931	NOK	67	24/01/2025	HSBC	-	-
NOK	2.482	CHF	196	24/01/2025	HSBC	2	-
NOK	8.770	EUR	743	24/01/2025	HSBC	1	-
NOK	5.056	GBP	353	24/01/2025	HSBC	4	-
NOK	25	HKD	17	24/01/2025	HSBC	-	-
NOK	4.036	JPY	55.712	24/01/2025	HSBC	-	-
NOK	2.664	TWD	7.678	24/01/2025	HSBC	1	-
NOK	1.780	USD	157	24/01/2025	HSBC	-	-
USD	116	NOK	1.317	24/01/2025	HSBC	-	-
PLN	19	USD	5	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	63.067	AUD	100.986	31/01/2025	HSBC	449	-
USD	1.066.119	PLN	4.379.877	31/01/2025	HSBC	2.934	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						3.391	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						3.391	-
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	7	NOK	94	24/01/2025	HSBC	-	-
EUR	46	NOK	545	24/01/2025	HSBC	(1)	-
GBP	20	NOK	291	24/01/2025	HSBC	-	-
HKD	22	NOK	33	24/01/2025	HSBC	-	-
JPY	2.711	NOK	198	24/01/2025	HSBC	-	-
NOK	2.190	HKD	1.503	24/01/2025	HSBC	(1)	-
NOK	90	JPY	1.252	24/01/2025	HSBC	-	-
NOK	72.539	USD	6.407	24/01/2025	HSBC	(8)	-
TWD	559	NOK	196	24/01/2025	HSBC	-	-
USD	228	NOK	2.607	24/01/2025	HSBC	(2)	-
AUD	2.043.105	USD	1.275.142	31/01/2025	HSBC	(8.267)	-
PLN	112.996.924	USD	27.561.033	31/01/2025	HSBC	(131.815)	-
USD	402.833	PLN	1.659.585	31/01/2025	HSBC	(19)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(140.113)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(140.113)	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(136.722)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Italian Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Leonardo SpA	EUR	134.775	3.487.977	2,38
Renta variable					Prysmian SpA	EUR	66.687	4.106.586	2,80
Servicios de comunicación								12.311.303	8,39
Infrastrutture					Tecnología de la información				
Wireless Italiane SpA, Reg. S	EUR	63.006	616.199	0,42	Gefran SpA	EUR	78.701	725.623	0,49
			616.199	0,42	Reply SpA	EUR	18.297	2.832.376	1,93
Consumo discrecional					STMicroelectronics NV	EUR	138.374	3.338.964	2,28
B&C Speakers SpA	EUR	52.810	892.489	0,61	Technoprobe SpA	EUR	195.053	1.114.728	0,76
Dexelance SpA	EUR	95.874	857.114	0,58	TXT e-solutions SpA	EUR	28.359	992.565	0,68
Ferrari NV	EUR	25.446	10.460.850	7,13				9.004.256	6,14
Lottomatica Group SpA	EUR	231.099	2.969.622	2,02	Materiales				
Moncler SpA	EUR	36.091	1.847.137	1,26	Cementir Holding NV	EUR	67.309	709.437	0,48
Sanlorenzo SpA	EUR	65.372	2.150.739	1,47	SOL SpA	EUR	41.624	1.529.682	1,05
Stellantis NV	EUR	381.830	4.812.585	3,28				2.239.119	1,53
Technogym SpA, Reg. S	EUR	185.164	1.934.964	1,32	Servicios públicos				
			25.925.500	17,67	ACEA SpA	EUR	171.974	3.186.678	2,17
Bienes de consumo básico					Enel SpA	EUR	1.485.103	10.221.965	6,96
Intercos SpA	EUR	116.793	1.604.736	1,09	Iren SpA	EUR	1.279.221	2.449.708	1,67
			1.604.736	1,09	Italgas SpA	EUR	241.494	1.302.860	0,89
Energía					Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	518.802	3.956.384	2,70
Eni SpA	EUR	392.901	5.126.573	3,49				21.117.595	14,39
Tenaris SA	EUR	217.486	3.931.059	2,68	Total Renta variable				
			9.057.632	6,17				146.373.241	99,74
Finanzas					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	556.635	3.763.966	2,56				146.373.241	99,74
Banco BPM SpA	EUR	633.004	4.904.515	3,34	Total Inversiones				
BFF Bank SpA	EUR	215.881	1.968.835	1,34				146.373.241	99,74
BPER Banca SpA	EUR	598.194	3.634.627	2,48	Efectivo				
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	331.214	5.554.459	3,79				2.055.708	1,40
Generali	EUR	327.076	8.909.550	6,07	Otros activos/(pasivos)				
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3.453.665	13.329.420	9,08				(1.680.881)	(1,14)
UniCredit SpA	EUR	378.981	14.543.395	9,90	Total Patrimonio neto				
Unipol Gruppo SpA	EUR	235.962	2.829.184	1,93				146.748.068	100,00
			59.437.951	40,49					
Asistencia sanitaria									
DiaSorin SpA	EUR	15.322	1.520.862	1,04					
Philogen SpA, Reg. S	EUR	43.717	843.738	0,57					
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	53.143	2.694.350	1,84					
			5.058.950	3,45					
Productos industriales									
Antares Vision SpA	EUR	369.185	1.144.474	0,78					
Ariston Holding NV	EUR	505.445	1.736.709	1,18					
Danieli & C Officine Meccaniche SpA	EUR	44.861	857.742	0,58					
Eurogroup Laminations SpA	EUR	353.257	977.815	0,67					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Japanese Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	465.100	1.697.071.605	1,85
Renta variable					Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	459.600	2.600.069.220	2,83
Servicios de comunicación								19.246.312.333	20,97
Anycolor, Inc.	JPY	113.800	318.487.082	0,35	Asistencia sanitaria				
Capcom Co. Ltd.	JPY	242.600	834.830.540	0,91	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	451.700	1.959.754.553	2,13
KDDI Corp.	JPY	535.400	2.692.488.650	2,94				1.959.754.553	2,13
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	15.820.100	2.496.080.643	2,72	Productos industriales				
Septeni Holdings Co. Ltd.	JPY	892.400	351.258.572	0,38	AGC, Inc.	JPY	224.000	1.031.187.262	1,12
SoftBank Group Corp.	JPY	199.300	1.785.213.539	1,94	Daikin Industries Ltd.	JPY	98.600	1.826.000.023	1,99
			8.478.359.026	9,24	EXEO Group, Inc.	JPY	660.500	1.140.423.971	1,24
Consumo discrecional					Harmonic Drive Systems, Inc.	JPY	158.200	521.122.250	0,57
Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	511.600	1.928.806.206	2,10	Kyudenko Corp.	JPY	210.000	1.083.916.115	1,18
Doshisha Co. Ltd.	JPY	78.800	172.427.557	0,19	Makita Corp.	JPY	222.500	1.066.848.290	1,16
Food & Life Cos. Ltd.	JPY	62.700	208.233.407	0,23	Meidensha Corp.	JPY	230.000	991.946.760	1,08
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	JPY	172.100	466.146.525	0,51	Nippon Densetsu Kogyo Co. Ltd.	JPY	368.900	730.716.036	0,80
Isuzu Motors Ltd.	JPY	186.300	400.226.844	0,44	Obara Group, Inc.	JPY	71.900	286.404.461	0,31
JVCKenwood Corp.	JPY	551.200	960.040.398	1,05	Okamura Corp.	JPY	133.900	275.195.590	0,30
Musashi Seimitsu Industry Co. Ltd.	JPY	550.200	2.158.818.360	2,35	Park24 Co. Ltd.	JPY	327.000	719.388.881	0,78
Nifco, Inc.	JPY	397.900	1.513.727.878	1,65	Prestige International, Inc.	JPY	411.700	279.239.887	0,30
Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	62.900	1.171.652.248	1,28	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	190.900	2.088.533.228	2,28
PALTAC Corp.	JPY	100.100	435.112.907	0,47	SMC Corp.	JPY	22.600	1.387.329.613	1,51
Sony Group Corp.	JPY	1.507.800	5.030.774.596	5,47	SWCC Corp.	JPY	108.300	813.207.073	0,89
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	230.200	1.206.347.599	1,31	Taihei Dengyo Kaisha Ltd.	JPY	77.500	387.466.520	0,42
Suzuki Motor Corp.	JPY	1.775.600	3.146.090.074	3,43	Takara Standard Co. Ltd.	JPY	294.900	496.134.448	0,54
			18.798.404.599	20,48	Tokyo Metro Co. Ltd.	JPY	155.800	250.993.800	0,27
Bienes de consumo básico					Toyota Industries Corp.	JPY	221.200	2.809.469.923	3,07
Cosmos Pharmaceutical Corp.	JPY	115.100	770.280.189	0,84	Visional, Inc.	JPY	40.700	323.223.157	0,35
			770.280.189	0,84				18.508.747.288	20,16
Finanzas					Tecnología de la información				
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	379.500	1.590.008.469	1,73	Ai Holdings Corp.	JPY	162.700	345.222.784	0,38
eGuarantee, Inc.	JPY	86.800	153.819.299	0,17	Broadleaf Co. Ltd.	JPY	7.900	5.262.084	0,01
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	2.753.600	5.034.951.788	5,49	Digital Garage, Inc.	JPY	131.800	505.742.520	0,55
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	703.700	2.399.186.501	2,61	Disco Corp.	JPY	44.000	1.839.588.749	2,00
Nihon M&A Center Holdings, Inc.	JPY	1.480.700	969.446.609	1,06	Fujitsu Ltd.	JPY	734.400	2.031.563.854	2,21
Nishi-Nippon Financial Holdings, Inc.	JPY	971.600	1.948.256.870	2,12	Furuya Metal Co. Ltd.	JPY	117.200	420.697.941	0,46
ORIX Corp.	JPY	845.700	2.853.501.972	3,11	Ibiden Co. Ltd.	JPY	299.800	1.405.351.592	1,53
					Japan Electronic Materials Corp.	JPY	118.300	252.576.588	0,28
					Japan Material Co. Ltd.	JPY	385.000	644.483.353	0,70
					Keyence Corp.	JPY	37.500	2.398.090.414	2,60
					Maruwa Co. Ltd.	JPY	10.600	501.329.543	0,55

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Japanese Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto
NTT Data Group Corp.	JPY	283.500	847.044.816	0,92	Total Inversiones			89.227.670.507	97,20
Otsuka Corp.	JPY	382.700	1.377.537.777	1,50	Efectivo			2.491.992.630	2,71
Rorze Corp.	JPY	83.900	125.994.983	0,14	Otros activos/(pasivos)			82.294.157	0,09
			12.700.486.998	13,83	Total Patrimonio neto			91.801.957.294	100,00
Materiales									
ASAHI YUKIZAI Corp.	JPY	64.300	286.278.252	0,31					
Chubu Steel Plate Co. Ltd.	JPY	146.500	359.965.383	0,39					
Krosaki Harima Corp.	JPY	174.700	443.215.422	0,48					
Kuraray Co. Ltd.	JPY	227.400	512.845.942	0,56					
Mitsubishi Chemical Group Corp.	JPY	2.568.100	2.042.877.484	2,23					
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	464.700	2.425.678.511	2,64					
Zacros Corp.	JPY	59.100	253.867.303	0,28					
			6.324.728.297	6,89					
Sector inmobiliario									
Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	498.400	2.440.597.224	2,66					
			2.440.597.224	2,66					
Total Renta variable			89.227.670.507	97,20					
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
			89.227.670.507	97,20					

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente JPY	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	150.858.196	JPY	24.581.935.005	31/01/2025	HSBC	36.334.556	0,04
JPY	5.740.911	EUR	34.919	31/01/2025	HSBC	42.550	-
JPY	16.297.611	USD	103.563	31/01/2025	HSBC	48.514	-
USD	215.774.693	JPY	33.722.206.287	31/01/2025	HSBC	132.812.764	0,15
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						169.238.384	0,19
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						169.238.384	0,19
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	5.010.822	JPY	822.797.596	31/01/2025	HSBC	(5.090.761)	(0,01)
GBP	12.377	JPY	2.447.352	31/01/2025	HSBC	(10.025)	-
JPY	572.242.649	EUR	3.523.053	31/01/2025	HSBC	(2.677.843)	-
JPY	45.880	GBP	234	31/01/2025	HSBC	(260)	-
JPY	662.224.254	USD	4.251.489	31/01/2025	HSBC	(4.833.744)	(0,01)
USD	7.342.471	JPY	1.155.606.966	31/01/2025	HSBC	(3.574.357)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(16.186.990)	(0,02)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(16.186.990)	(0,02)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						153.051.394	0,17

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Japanese Equity

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global JPY	Plusvalía/ (Minusvalía) latente JPY	% de patrimonio neto
TOPIX Index	13/03/2025	80	JPY	2.229.200.000	42.751.875	0,05
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					42.751.875	0,05
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					42.751.875	0,05

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Swiss Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado CHF	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado CHF	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Accelleron Industries AG	CHF	27.300	1.266.720	0,83
Renta variable					Belimo Holding AG	CHF	3.725	2.218.238	1,46
Consumo discrecional					Bucher Industries AG	CHF	3.600	1.179.000	0,77
Cie Financiere Richemont SA	CHF	66.679	9.171.696	6,03	DKSH Holding AG	CHF	12.300	824.100	0,54
Swatch Group AG (The)	CHF	46.550	1.498.910	0,98	Forbo Holding AG	CHF	2.070	1.562.850	1,03
			10.670.606	7,01	Georg Fischer AG	CHF	12.349	842.819	0,55
Bienes de consumo básico					Kuehne + Nagel International AG	CHF	12.860	2.672.308	1,76
Aryzta AG	CHF	1.820.914	2.884.328	1,90	OC Oerlikon Corp. AG Pfaffikon	CHF	438.000	1.540.884	1,01
Barry Callebaut AG	CHF	1.305	1.575.135	1,04	Schindler Holding AG	CHF	11.850	2.950.650	1,94
Nestle SA	CHF	161.350	12.075.434	7,93	SFS Group AG	CHF	19.563	2.449.288	1,61
Orior AG	CHF	38.255	1.574.193	1,03	SGS SA	CHF	11.550	1.048.740	0,69
			18.109.090	11,90	Zehnder Group AG 'RG'	CHF	25.400	1.141.730	0,75
Finanzas								24.023.136	15,79
Baloise Holding AG	CHF	4.750	779.950	0,51	Tecnología de la información				
Helvetia Holding AG	CHF	14.250	2.121.825	1,39	ALSO Holding AG	CHF	3.400	759.900	0,50
Julius Baer Group Ltd.	CHF	25.795	1.507.976	0,99	ams-OSRAM AG	CHF	121.359	732.280	0,48
Partners Group Holding AG	CHF	3.428	4.209.584	2,77	Comet Holding AG	CHF	6.000	1.482.000	0,98
St. Galler Kantonalbank AG	CHF	3.324	1.450.926	0,95	Logitech International SA	CHF	19.000	1.421.200	0,93
Swiss Life Holding AG	CHF	3.650	2.549.890	1,68				4.395.380	2,89
Swissquote Group Holding SA	CHF	6.300	2.176.020	1,43	Materiales				
UBS Group AG	CHF	207.148	5.715.213	3,76	Givaudan SA	CHF	613	2.426.254	1,59
VZ Holding AG	CHF	11.450	1.637.350	1,08	SIG Group AG	CHF	150.000	2.671.500	1,76
Zurich Insurance Group AG	CHF	16.224	8.722.022	5,73	Sika AG	CHF	14.800	3.183.480	2,09
			30.870.756	20,29				8.281.234	5,44
Asistencia sanitaria					Servicios públicos				
Alcon AG	CHF	41.800	3.209.404	2,11	BKW AG	CHF	13.950	2.109.240	1,39
Bachem Holding AG	CHF	15.710	900.969	0,59				2.109.240	1,39
Galderma Group AG	CHF	33.160	3.345.181	2,20	Total Renta variable				
Galenica AG, Reg. S	CHF	23.400	1.736.280	1,14				152.335.926	100,10
Lonza Group AG	CHF	7.430	3.952.760	2,60	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Medacta Group SA, Reg. S	CHF	14.105	1.506.414	0,99				152.335.926	100,10
Novartis AG	CHF	162.000	14.393.700	9,45	Total Inversiones				
Roche Holding AG	CHF	57.500	14.633.750	9,61				152.335.926	100,10
Sandoz Group AG	CHF	90.300	3.339.294	2,19	Efectivo				
SKAN Group AG	CHF	16.775	1.284.965	0,84				333.386	0,22
Sonova Holding AG	CHF	5.100	1.509.600	0,99	Otros activos/(pasivos)				
Straumann Holding AG	CHF	7.391	844.791	0,56				(488.655)	(0,32)
Tecan Group AG	CHF	10.280	2.068.336	1,36	Total Patrimonio neto				
Ypsomed Holding AG	CHF	3.520	1.151.040	0,76				152.180.657	100,00
			53.876.484	35,39					
Productos industriales									
ABB Ltd.	CHF	88.372	4.325.809	2,85					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Swiss Equity

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente CHF	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	1.397.958	CHF	1.300.432	31/01/2025	HSBC	12.139	0,01
GBP	37.087	CHF	41.857	31/01/2025	HSBC	164	–
USD	664.258	CHF	592.628	31/01/2025	HSBC	7.023	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						19.326	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						19.326	0,01
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	37.556	EUR	40.449	31/01/2025	HSBC	(422)	–
CHF	1.317	GBP	1.177	31/01/2025	HSBC	(16)	–
CHF	22.323	USD	24.997	31/01/2025	HSBC	(243)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(681)	–
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(681)	–
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						18.645	0,01

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF UK Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Breedon Group plc	GBP	268.135	1.194.541	2,66
Renta variable					Rio Tinto plc	GBP	13.567	640.769	1,43
Servicios de comunicación					Smurfit WestRock plc	GBP	30.925	1.334.723	2,97
Future plc	GBP	169.418	1.570.505	3,50				5.174.800	11,52
Informa plc	GBP	76.474	610.568	1,36	Sector inmobiliario				
			2.181.073	4,86	Segro plc, REIT	GBP	125.380	879.165	1,96
Consumo discrecional					UNITE Group plc (The), REIT	GBP	205.840	1.660.099	3,69
Berkeley Group Holdings plc	GBP	27.732	1.081.548	2,41				2.539.264	5,65
Burberry Group plc	GBP	75.102	736.000	1,64	Total Renta variable				
Dr. Martens plc	GBP	207.593	149.882	0,33				43.619.859	97,14
Entain plc	GBP	173.107	1.189.591	2,65	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Flutter								43.619.859	97,14
Entertainment plc	GBP	6.487	1.344.106	2,99	OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
InterContinental Hotels Group plc	GBP	6.388	635.862	1,42	Organismos de inversión colectiva - FIA				
Next plc	GBP	25.627	2.434.051	5,42	Fondos de inversión				
Whitbread plc	GBP	43.880	1.292.705	2,88	Sherborne Investors				
			8.863.745	19,74	Guernsey C Ltd.				
Bienes de consumo básico					Reg. S	GBP	1.692.652	827.707	1,84
Kerry Group plc 'A'	EUR	25.026	1.936.029	4,31				827.707	1,84
Unilever plc	GBP	91.580	4.165.059	9,28	Total Organismos de inversión colectiva - FIA				
			6.101.088	13,59				827.707	1,84
Finanzas					OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva totales				
Ashmore Group plc	GBP	763.198	1.220.354	2,72				827.707	1,84
Close Brothers Group plc	GBP	98.889	233.576	0,52	Total Inversiones				
Hiscox Ltd.	GBP	151.890	1.644.969	3,66				44.447.566	98,98
Prudential plc	GBP	178.174	1.134.968	2,53	Efectivo				
			4.233.867	9,43				771.773	1,72
Asistencia sanitaria					Otros activos/(pasivos)				
AstraZeneca plc	GBP	17.475	1.829.283	4,08				(313.220)	(0,70)
Gerresheimer AG	EUR	14.007	832.616	1,85	Total Patrimonio neto				
GSK plc	GBP	115.731	1.558.318	3,47				44.906.119	100,00
Smith & Nephew plc	GBP	158.422	1.570.596	3,50					
			5.790.813	12,90					
Productos industriales									
Bunzl plc	GBP	22.288	734.612	1,64					
Howden Joinery Group plc	GBP	90.910	721.371	1,61					
IMI plc	GBP	39.399	717.456	1,60					
Kingspan Group plc	EUR	15.307	898.595	2,00					
RELX plc	GBP	79.428	2.882.442	6,41					
Rentokil Initial plc	GBP	235.654	944.501	2,10					
			6.898.977	15,36					
Tecnología de la información									
Renishaw plc	GBP	34.710	1.174.934	2,62					
Sage Group plc (The)	GBP	51.948	661.298	1,47					
			1.836.232	4,09					
Materiales									
Anglo American plc	GBP	84.804	2.004.767	4,46					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF UK Equity

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente GBP	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	608.586	GBP	501.374	31/01/2025	HSBC	4.177	0,01
GBP	2.708	CHF	3.033	31/01/2025	HSBC	24	–
GBP	1.101	EUR	1.324	31/01/2025	HSBC	1	–
GBP	30.151	USD	37.717	31/01/2025	HSBC	38	–
USD	2.163.145	GBP	1.709.638	31/01/2025	HSBC	17.435	0,04
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						21.675	0,05
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						21.675	0,05
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	95.419	GBP	84.540	31/01/2025	HSBC	(108)	–
EUR	25	GBP	21	31/01/2025	HSBC	–	–
GBP	17.421	EUR	21.000	31/01/2025	HSBC	(23)	–
GBP	22.441	USD	28.281	31/01/2025	HSBC	(139)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(270)	–
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(270)	–
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						21.405	0,05

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF US Large Cap

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto		
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Productos industriales						
Renta variable					Emerson Electric Co.	USD	518.653	64.741.143	1,16		
Servicios de comunicación					Fortive Corp.	USD	736.143	55.357.794	0,99		
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.760.458	337.727.030	6,06	GE Vernova, Inc.	USD	257.856	85.573.287	1,54		
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	777.830	73.240.039	1,31	Otis Worldwide Corp.	USD	701.247	65.029.431	1,17		
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	441.472	261.895.816	4,70	Parker-Hannifin Corp.	USD	123.278	78.699.892	1,41		
Netflix, Inc.	USD	262.123	236.701.603	4,25	Uber Technologies, Inc.	USD	1.758.659	107.413.996	1,93		
Spotify Technology SA	USD	312.488	141.600.867	2,54				456.815.543	8,20		
			1.051.165.355	18,86	Tecnología de la información						
Consumo discrecional					Adobe, Inc.	USD	214.368	95.824.485	1,72		
Amazon.com, Inc.	USD	576.834	128.578.978	2,32	Apple, Inc.	USD	474.462	119.808.926	2,15		
AutoZone, Inc.	USD	32.573	103.917.049	1,86	Arista Networks, Inc.	USD	1.228.509	137.616.510	2,47		
Booking Holdings, Inc.	USD	22.279	111.477.133	2,00	Cadence Design Systems, Inc.	USD	306.532	92.909.769	1,67		
Churchill Downs, Inc.	USD	432.603	58.158.442	1,04	Intuit, Inc.	USD	102.024	64.527.627	1,16		
TJX Cos., Inc. (The)	USD	865.137	104.967.806	1,88	KLA Corp.	USD	171.940	109.368.035	1,96		
			507.099.408	9,10	Microsoft Corp.	USD	986.388	420.441.677	7,53		
Bienes de consumo básico					NVIDIA Corp.	USD	2.644.086	366.071.262	6,57		
Coca-Cola Co. (The)	USD	1.620.533	100.585.785	1,80	Salesforce, Inc.	USD	452.913	152.683.047	2,74		
Procter & Gamble Co. (The)	USD	552.783	92.318.625	1,66	Texas Instruments, Inc.	USD	167.629	31.474.801	0,56		
			192.904.410	3,46	Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	238.796	91.903.236	1,65		
Energía								1.682.629.375	30,18		
EOG Resources, Inc.	USD	568.917	68.690.838	1,23	Servicios públicos						
			68.690.838	1,23	NextEra Energy, Inc.	USD	935.132	67.303.951	1,21		
Finanzas					Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	638.143	53.981.308	0,97		
Chubb Ltd.	USD	123.953	34.173.147	0,61				121.285.259	2,18		
East West Bancorp, Inc.	USD	1.072.977	103.514.429	1,86	Total Renta variable				5.423.026.341	97,30	
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	350.674	52.447.793	0,94	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				5.423.026.341	97,30	
JPMorgan Chase & Co.	USD	463.834	111.254.458	2,00	Total Inversiones				5.423.026.341	97,30	
Mastercard, Inc. 'A'	USD	254.773	134.131.138	2,41	Efectivo				165.402.125	2,97	
Morgan Stanley	USD	1.091.986	137.216.696	2,46	Otros activos/(pasivos)				(14.763.113)	(0,27)	
Visa, Inc. 'A'	USD	525.840	165.647.270	2,97	Total Patrimonio neto				5.573.665.353	100,00	
			738.384.931	13,25							
Asistencia sanitaria											
Alcon AG	USD	742.570	63.037.018	1,13							
Boston Scientific Corp.	USD	1.322.400	118.907.316	2,13							
Elevance Health, Inc.	USD	189.949	70.098.404	1,26							
Eli Lilly & Co.	USD	249.109	192.908.262	3,47							
Medtronic plc	USD	783.365	62.438.992	1,12							
Merck & Co., Inc.	USD	818.011	80.778.420	1,45							
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	30.553	15.882.810	0,28							
			604.051.222	10,84							

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF US Large Cap

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	88.046	USD	91.562	31/01/2025	HSBC	44	-
GBP	196	USD	245	31/01/2025	HSBC	-	-
SEK	1.602.606	USD	145.530	31/01/2025	HSBC	235	-
USD	5.908.115	EUR	5.667.227	31/01/2025	HSBC	11.691	-
USD	485	GBP	386	31/01/2025	HSBC	2	-
USD	3.224.674	PLN	13.246.454	31/01/2025	HSBC	9.189	-
USD	1.408	SEK	15.461	31/01/2025	HSBC	1	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						21.162	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						21.162	-
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	191.924.472	USD	200.118.747	31/01/2025	HSBC	(432.364)	(0,01)
GBP	13.887	USD	17.570	31/01/2025	HSBC	(177)	-
PLN	242.141.792	USD	59.060.738	31/01/2025	HSBC	(282.500)	-
USD	9.673.875	EUR	9.313.531	31/01/2025	HSBC	(16.319)	-
USD	522	GBP	418	31/01/2025	HSBC	(1)	-
USD	1.029.258	PLN	4.240.317	31/01/2025	HSBC	(49)	-
USD	7.136	SEK	78.608	31/01/2025	HSBC	(14)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(731.424)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(731.424)	(0,01)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(710.262)	(0,01)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF All China Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Bienes de consumo básico				
Renta variable					Anjoy Foods Group Co. Ltd. 'A'	CNY	419.482	4.666.324	1,47
Servicios de comunicación					Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CNY	354.409	2.224.226	0,70
China Literature Ltd., Reg. S	HKD	1.279.600	4.144.443	1,30	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNY	811.400	3.347.889	1,05
NetEase, Inc.	HKD	433.200	7.711.353	2,42	Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	48.876	10.184.278	3,20
Netjoy Holdings Ltd., Reg. S	HKD	4.972.000	369.238	0,12	Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	292.600	5.599.486	1,76
Tencent Holdings Ltd.	HKD	578.300	31.016.764	9,76				26.022.203	8,18
			43.241.798	13,60	Energía				
Consumo discrecional					PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	4.844.000	3.814.206	1,20
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	1.875.904	19.894.833	6,27	Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd. 'A'	CNY	261.800	1.324.559	0,42
Amer Sports, Inc.	USD	63.924	1.820.844	0,57				5.138.765	1,62
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	522.600	5.230.987	1,64	Finanzas				
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	272.100	4.970.243	1,56	AIA Group Ltd.	HKD	901.000	6.532.681	2,04
Chow Sang Sang Holdings International Ltd.	HKD	3.082.000	2.574.960	0,81	China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	3.646.000	3.043.143	0,96
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	1.150.000	4.877.017	1,53	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	1.092.500	5.612.633	1,76
Hangzhou Robam Appliances Co. Ltd. 'A'	CNY	1.618.200	4.744.506	1,49	CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	2.078.500	5.689.312	1,79
JD.com, Inc., ADR	USD	136.396	4.764.002	1,50	East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	1.283.320	4.518.292	1,42
JD.com, Inc. 'A'	HKD	72.100	1.261.673	0,40	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	162.500	6.158.882	1,94
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	598.950	11.639.893	3,67	Huatai Securities Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	634.200	1.066.815	0,34
MINISO Group Holding Ltd., ADR	USD	35.225	841.839	0,26	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	6.531.000	4.383.817	1,38
MINISO Group Holding Ltd.	HKD	250.600	1.518.676	0,48	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	572.758	4.123.907	1,30
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	688.300	4.340.915	1,36	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	1.050.000	6.210.698	1,95
Prada SpA	HKD	209.900	1.631.736	0,51				47.340.180	14,88
Samsonite International SA, Reg. S	HKD	133.200	370.907	0,12	Asistencia sanitaria				
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	1.176.800	9.412.358	2,96	Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd. 'A'	CNY	162.800	1.693.416	0,53
Suofeiya Home Collection Co. Ltd. 'A'	CNY	1.681.200	3.951.419	1,24	Autobio Diagnostics Co. Ltd. 'A'	CNY	488.500	2.914.322	0,92
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	33.172	2.295.213	0,72	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	1.762.000	1.082.692	0,34
ZEEKR Intelligent Technology Holding Ltd., ADR	USD	69.915	1.978.252	0,62	Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	711.500	3.359.330	1,06
			88.120.273	27,71	Remegen Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	720.500	1.329.172	0,42

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF All China Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'	HKD	5.610.800	3.318.759	1,04	Materiales				
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	47.400	1.651.389	0,52	China Jushi Co. Ltd. 'A'	CNY	1.966.569	3.063.535	0,96
WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNY	184.507	1.388.001	0,44	Newmont Corp., CDI	AUD	137.526	5.078.055	1,60
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	468.700	3.402.351	1,07	Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	2.694.310	4.366.262	1,37
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	2.401.500	5.426.753	1,70	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	614.193	1.429.043	0,45
Zylox-Tonbridge Medical Technology Co. Ltd., Reg. S	HKD	1.370.000	2.079.203	0,65	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	616.200	1.433.713	0,45
			27.645.388	8,69	Skshu Paint Co. Ltd. 'A'	CNY	351.300	2.045.219	0,64
Productos industriales					Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	5.464.000	9.978.695	3,14
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	141.353	5.136.958	1,62				27.394.522	8,61
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	160.210	5.822.246	1,83	Sector inmobiliario				
Hainan Jinpan Smart Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	389.752	2.203.129	0,69	KE Holdings, Inc., ADR	USD	374.787	6.916.237	2,17
Henan Pinggao Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	856.900	2.252.261	0,71	Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd. 'A'	CNY	3.904.100	4.732.715	1,49
JD Logistics, Inc., Reg. S	HKD	856.900	1.407.970	0,44				11.648.952	3,66
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNY	161.800	1.167.344	0,37	Servicios públicos				
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	989.592	2.232.002	0,70	China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	HKD	1.979.000	1.640.262	0,52
Yizumi Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	304.400	835.452	0,26	China Resources Gas Group Ltd.	HKD	1.060.800	4.202.207	1,31
			21.057.362	6,62	Power Assets Holdings Ltd.	HKD	385.000	2.693.106	0,85
Tecnología de la información								8.535.575	2,68
Beijing Huafeng Test & Control Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	96.243	1.374.870	0,43	Total Renta variable				
Beijing Kingsoft Office Software, Inc. 'A'	CNY	15.125	592.106	0,19				316.151.448	99,40
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNY	542.800	1.601.712	0,50	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Kingsemi Co. Ltd. 'A'	CNY	122.787	1.404.113	0,44				316.151.448	99,40
Venustech Group, Inc. 'A'	CNY	1.724.162	3.729.589	1,18	Total Inversiones				
Willfar Information Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	263.724	1.304.040	0,41				316.151.448	99,40
			10.006.430	3,15	Efectivo				
								2.193.162	0,69
					Otros activos/(pasivos)				
								(293.355)	(0,09)
					Total Patrimonio neto				
								318.051.255	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
HKT Trust & HKT Ltd. 'SS'	HKD	1.791.000	2.213.847	1,37	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	677.600	2.193.064	1,36
NetEase, Inc.	HKD	169.800	3.022.594	1,88	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	159.790	5.139.205	3,19
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	2.349.000	5.314.291	3,30	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	85.900	3.255.680	2,02
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	47.233	1.780.499	1,11	Kasikornbank PCL, NVDR	THB	498.500	2.268.052	1,41
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	9.620.900	1.609.999	1,00	KB Financial Group, Inc.	KRW	32.750	1.851.535	1,15
Telstra Group Ltd.	AUD	1.645.340	4.093.204	2,54	National Australia Bank Ltd.	AUD	127.418	2.935.810	1,82
			18.034.434	11,20	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	468.232	5.745.769	3,56
Consumo discrecional					Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	380.000	2.247.681	1,40
Kia Corp.	KRW	26.099	1.769.245	1,10	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	11.909	2.873.071	1,78
Midea Group Co. Ltd.	HKD	158.200	1.543.886	0,96	Singapore Exchange Ltd.	SGD	232.500	2.175.444	1,35
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	21.300	219.302	0,14	Suncorp Group Ltd.	AUD	275.703	3.255.622	2,02
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	24.000	247.324	0,15	United Overseas Bank Ltd.	SGD	81.600	2.179.055	1,35
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	269.500	2.155.532	1,34				53.077.505	32,95
			5.935.289	3,69	Asistencia sanitaria				
Bienes de consumo básico					Sonic Healthcare Ltd.	AUD	114.567	1.920.719	1,19
Coles Group Ltd.	AUD	231.063	2.706.791	1,68				1.920.719	1,19
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	8.500	1.771.143	1,10	Productos industriales				
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	702.000	1.733.370	1,08	Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	732.300	1.651.686	1,03
Vietnam Dairy Products JSC	VND	775.900	1.930.236	1,20				1.651.686	1,03
Woolworths Group Ltd.	AUD	69.832	1.321.681	0,82	Tecnología de la información				
			9.463.221	5,88	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	772.000	3.827.493	2,38
Energía					Delta Electronics, Inc.	TWD	152.000	2.002.867	1,24
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	4.190.000	2.401.027	1,49	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	835.016	4.706.726	2,92
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	120.479	1.835.617	1,14	MediaTek, Inc.	TWD	144.000	6.234.733	3,87
			4.236.644	2,63	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	66.011	2.360.941	1,47
Finanzas					Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	187.339	5.572.587	3,46
AIA Group Ltd.	HKD	410.200	2.974.146	1,85	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	485.000	15.966.783	9,92
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	141.614	2.506.033	1,56	United Microelectronics Corp.	TWD	1.701.000	2.239.792	1,39
ASX Ltd.	AUD	25.394	1.026.707	0,64	Venture Corp. Ltd.	SGD	87.400	842.741	0,52
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	9.043.600	3.201.721	1,99				43.754.663	27,17
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	5.496.600	1.482.902	0,92	Materiales				
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	1.610.000	5.177.578	3,21	BHP Group Ltd.	GBP	134.461	3.288.198	2,04
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	705.000	588.430	0,37					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Orica Ltd.	AUD	109.433	1.125.866	0,70	Swire Properties Ltd.	HKD	925.800	1.887.975	1,17
Rio Tinto plc	GBP	57.230	3.386.284	2,10				10.149.523	6,30
			7.800.348	4,84	Total Renta variable			156.024.032	96,88
Sector inmobiliario					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
CapitaLand Ascendas REIT	SGD	1.200.500	2.262.781	1,40				156.024.032	96,88
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	1.700.105	2.406.193	1,50	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
China Resources Land Ltd.	HKD	452.000	1.310.895	0,81	Renta variable				
Hang Lung Properties Ltd.	HKD	905.000	725.746	0,45	Consumo discrecional				
Link REIT	HKD	367.200	1.555.933	0,97	Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	352.147	3.625.656	2,25
								3.625.656	2,25
					Total Renta variable			3.625.656	2,25
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
								3.625.656	2,25
					Total Inversiones			159.649.688	99,13
					Efectivo			3.056.494	1,90
					Otros activos/(pasivos)			(1.650.922)	(1,03)
					Total Patrimonio neto			161.055.260	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	45.668	USD	47.492	31/01/2025	HSBC	23	-
USD	307.533	AUD	492.697	31/01/2025	HSBC	2.025	-
USD	666.111	EUR	637.776	31/01/2025	HSBC	2.542	-
USD	806.173	SGD	1.094.511	31/01/2025	HSBC	2.442	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						7.032	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						7.032	-
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	7.891.544	USD	4.925.557	31/01/2025	HSBC	(32.221)	(0,02)
EUR	49.381.528	USD	51.489.343	31/01/2025	HSBC	(110.701)	(0,07)
SGD	31.317.432	USD	23.084.392	31/01/2025	HSBC	(87.121)	(0,05)
USD	1.145.812	EUR	1.104.165	31/01/2025	HSBC	(3.008)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(233.051)	(0,14)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(233.051)	(0,14)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(226.019)	(0,14)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso USD	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(58.200)	AIA Group Ltd., Call, 65.264, 20/02/2025	HKD	52.217	Merrill	(2.952)	-
(52.400)	AIA Group Ltd., Call, 66.944, 13/03/2025	HKD	53.844	Citigroup	(3.646)	-
(59.800)	AIA Group Ltd., Call, 68.437, 15/01/2025	HKD	3.152	J.P. Morgan	(80)	-
(64.400)	AIA Group Ltd., Call, 71.966, 06/02/2025	HKD	12.783	Citigroup	(482)	-
(65.800)	AIA Group Ltd., Call, 74.107, 23/01/2025	HKD	3.506	J.P. Morgan	(85)	-
(63.200)	AIA Group Ltd., Call, 87.230, 08/01/2025	HKD	458.172	Citigroup	-	-
(20.382)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 30.888, 15/01/2025	AUD	3.913	Goldman Sachs	(28)	-
(21.822)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 31.127, 08/01/2025	AUD	386.167	J.P. Morgan	-	-
(20.076)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 31.295, 13/03/2025	AUD	50.249	UBS	(1.786)	-
(22.771)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 32.319, 23/01/2025	AUD	1.056	UBS	(7)	-
(20.211)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 32.477, 06/02/2025	AUD	4.718	J.P. Morgan	(41)	-
(19.383)	ANZ Group Holdings Ltd., Call, 34.088, 20/02/2025	AUD	2.051	Goldman Sachs	(10)	-
(122.000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 180.630, 15/01/2025	USD	24.301	Citigroup	(954)	-
(127.000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 184.660, 20/02/2025	USD	88.134	Merrill	(5.148)	-
(137.000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 184.840, 13/03/2025	USD	128.955	Citigroup	(9.973)	(0,0001)
(142.000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 187.510, 06/02/2025	USD	50.794	Citigroup	(1.857)	-
(145.000)	ASE Technology Holding Co. Ltd., Call, 195.110, 22/01/2025	USD	4.664	UBS	(267)	-
(4.273)	ASX Ltd., Call, 67.965, 06/02/2025	AUD	42.572	UBS	(1.336)	-
(4.710)	ASX Ltd., Call, 69.213, 08/01/2025	AUD	1.203	Goldman Sachs	(6)	-
(4.915)	ASX Ltd., Call, 69.495, 23/01/2025	AUD	13.977	UBS	(229)	-
(3.021)	ASX Ltd., Call, 70.180, 20/02/2025	AUD	17.647	UBS	(558)	-
(172.000)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 27.117, 13/03/2025	HKD	111.617	J.P. Morgan	(5.083)	-
(172.000)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 27.391, 15/01/2025	HKD	4.592	J.P. Morgan	(79)	-
(170.000)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 27.511, 20/02/2025	HKD	56.795	J.P. Morgan	(1.826)	-
(185.000)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 27.894, 23/01/2025	HKD	7.750	Merrill	(189)	-
(177.500)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 28.184, 08/01/2025	HKD	570.258	Citigroup	-	-
(175.500)	BOC Hong Kong Holdings Ltd., Call, 28.328, 06/02/2025	HKD	15.849	J.P. Morgan	(342)	-
(142.500)	CapitaLand Ascendas REIT, Call, 2.617, 13/03/2025	SGD	100.898	J.P. Morgan	(2.156)	-
(141.000)	CapitaLand Ascendas REIT, Call, 2.652, 20/02/2025	SGD	54.146	Morgan Stanley	(651)	-
(142.500)	CapitaLand Ascendas REIT, Call, 2.684, 15/01/2025	SGD	14.153	UBS	(71)	-
(158.400)	CapitaLand Ascendas REIT, Call, 2.874, 23/01/2025	SGD	298.572	UBS	-	-
(138.000)	CapitaLand Ascendas REIT, Call, 2.982, 08/01/2025	SGD	260.120	Morgan Stanley	-	-
(270.500)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 1.965, 13/03/2025	SGD	172.443	J.P. Morgan	(4.006)	-
(267.600)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 1.994, 20/02/2025	SGD	128.014	Citigroup	(1.410)	-
(270.500)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 2.024, 15/01/2025	SGD	33.132	J.P. Morgan	(146)	-
(267.600)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 2.064, 06/02/2025	SGD	43.914	J.P. Morgan	(386)	-
(292.300)	CapitaLand Integrated Commercial Trust, Call, 2.138, 23/01/2025	SGD	2.925	Toronto-Dominion Bank	(4)	-
(614.000)	China Petroleum & Chemical Corp., Call, 4.698, 20/02/2025	HKD	107.561	J.P. Morgan	(5.417)	(0,0001)
(636.000)	China Petroleum & Chemical Corp., Call, 4.827, 13/03/2025	HKD	99.327	J.P. Morgan	(5.646)	(0,0001)
(644.000)	China Petroleum & Chemical Corp., Call, 4.854, 15/01/2025	HKD	18.141	J.P. Morgan	(388)	-
(640.000)	China Petroleum & Chemical Corp., Call, 4.952, 06/02/2025	HKD	38.972	Merrill	(1.344)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso USD	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(720.000)	China Petroleum & Chemical Corp., Call, 5.318, 23/01/2025	HKD	961	Merrill	(141)	-
(690.000)	China Petroleum & Chemical Corp., Call, 5.943, 08/01/2025	HKD	395.377	Merrill	-	-
(29.864)	Coles Group Ltd., Call, 18.033, 06/02/2025	AUD	309.704	Citigroup	(18.546)	(0,0001)
(31.150)	Coles Group Ltd., Call, 18.728, 08/01/2025	AUD	260.650	Goldman Sachs	(4.902)	-
(29.864)	Coles Group Ltd., Call, 18.845, 20/02/2025	AUD	203.493	UBS	(8.588)	(0,0001)
(30.500)	Coles Group Ltd., Call, 19.028, 23/01/2025	AUD	159.939	UBS	(3.917)	-
(30.182)	Coles Group Ltd., Call, 19.156, 13/03/2025	AUD	165.957	UBS	(4.967)	-
(30.182)	Coles Group Ltd., Call, 19.644, 15/01/2025	AUD	23.272	Goldman Sachs	(196)	-
(27.000)	DBS Group Holdings Ltd., Call, 39.778, 08/01/2025	SGD	864.753	Morgan Stanley	(78.491)	(0,0005)
(28.200)	DBS Group Holdings Ltd., Call, 40.066, 23/01/2025	SGD	885.680	Morgan Stanley	(77.307)	(0,0005)
(25.200)	DBS Group Holdings Ltd., Call, 43.205, 06/02/2025	SGD	501.641	J.P. Morgan	(20.360)	(0,0001)
(20.700)	DBS Group Holdings Ltd., Call, 44.752, 20/02/2025	SGD	255.661	Merrill	(7.912)	(0,0001)
(15.600)	DBS Group Holdings Ltd., Call, 45.274, 15/01/2025	SGD	74.664	Morgan Stanley	(750)	-
(23.500)	DBS Group Holdings Ltd., Call, 45.421, 13/03/2025	SGD	254.208	Merrill	(8.683)	(0,0001)
(14.000)	Delta Electronics, Inc., Call, 465.430, 22/01/2025	USD	23.941	UBS	(1.334)	-
(119.000)	Hang Lung Properties Ltd., Call, 8.275, 23/01/2025	HKD	95.464	J.P. Morgan	(13)	-
(114.000)	Hang Lung Properties Ltd., Call, 9.013, 08/01/2025	HKD	91.452	Merrill	-	-
(231.000)	HKT Trust & HKT Ltd., Call, 9.931, 20/02/2025	HKD	90.826	UBS	(2.057)	-
(233.000)	HKT Trust & HKT Ltd., Call, 10.023, 15/01/2025	HKD	14.332	Merrill	(159)	-
(233.000)	HKT Trust & HKT Ltd., Call, 10.032, 13/03/2025	HKD	90.402	Goldman Sachs	(2.534)	-
(249.000)	HKT Trust & HKT Ltd., Call, 10.222, 06/02/2025	HKD	30.377	Goldman Sachs	(350)	-
(270.000)	HKT Trust & HKT Ltd., Call, 10.634, 08/01/2025	HKD	333.763	J.P. Morgan	-	-
(118.000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 217.070, 15/01/2025	USD	662.264	Citigroup	(8)	-
(118.000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 220.070, 13/03/2025	USD	48.577	Citigroup	(2.466)	-
(117.000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 238.870, 20/02/2025	USD	3.132	Citigroup	(66)	-
(145.000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 255.070, 22/01/2025	USD	813.799	Citigroup	-	-
(147.000)	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Call, 258.320, 06/02/2025	USD	825.024	Citigroup	-	-
(9.000)	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd., Call, 359.393, 20/02/2025	HKD	39.231	Merrill	(2.755)	-
(9.100)	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd., Call, 377.420, 15/01/2025	HKD	5.133	Goldman Sachs	(111)	-
(9.700)	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd., Call, 401.933, 23/01/2025	HKD	5.531	J.P. Morgan	(220)	-
(9.100)	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd., Call, 405.644, 13/03/2025	HKD	26.170	Morgan Stanley	(2.681)	-
(9.500)	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd., Call, 440.576, 06/02/2025	HKD	5.474	Toronto-Dominion Bank	(243)	-
(9.300)	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd., Call, 493.012, 08/01/2025	HKD	14	Citigroup	-	-
(4.277)	KB Financial Group, Inc., Call, 105,896.000, 15/01/2025	USD	50	Merrill	(4)	-
(4.491)	KB Financial Group, Inc., Call, 110,029.000, 08/01/2025	USD	252.898	J.P. Morgan	-	-
(4.277)	KB Financial Group, Inc., Call, 111,934.000, 13/03/2025	USD	12.666	UBS	(321)	-
(4.323)	KB Financial Group, Inc., Call, 112,604.000, 23/01/2025	USD	114	J.P. Morgan	(6)	-
(4.232)	KB Financial Group, Inc., Call, 112,619.000, 06/02/2025	USD	1.690	Goldman Sachs	(31)	-
(4.232)	KB Financial Group, Inc., Call, 118,103.000, 20/02/2025	USD	2.128	Goldman Sachs	(36)	-
(3.066)	Kia Corp., Call, 109,501.000, 06/02/2025	USD	50.701	Goldman Sachs	(2.597)	-
(3.131)	Kia Corp., Call, 110,471.000, 23/01/2025	USD	32.323	UBS	(1.258)	-
(3.066)	Kia Corp., Call, 114,319.000, 20/02/2025	USD	37.597	Goldman Sachs	(2.067)	-
(2.789)	Kia Corp., Call, 115,163.000, 15/01/2025	USD	5.389	Goldman Sachs	(86)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso USD	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(3.099)	Kia Corp., Call, 119,371.000, 13/03/2025	USD	31.994	J.P. Morgan	(1.893)	-
(3.001)	Kia Corp., Call, 121,424.000, 08/01/2025	USD	31	Goldman Sachs	-	-
(43.300)	Link REIT, Call, 36.931, 15/01/2025	HKD	364	J.P. Morgan	(3)	-
(55.300)	Link REIT, Call, 37.031, 20/02/2025	HKD	15.481	J.P. Morgan	(388)	-
(43.300)	Link REIT, Call, 37.063, 13/03/2025	HKD	20.849	Goldman Sachs	(783)	-
(56.500)	Link REIT, Call, 39.032, 23/01/2025	HKD	191	Merrill	(3)	-
(55.300)	Link REIT, Call, 39.986, 06/02/2025	HKD	931	Merrill	(10)	-
(54.100)	Link REIT, Call, 42.854, 08/01/2025	HKD	228.842	Goldman Sachs	-	-
(20.000)	MediaTek, Inc., Call, 1,480.050, 20/02/2025	USD	251.627	Morgan Stanley	(21.722)	(0,0002)
(20.000)	MediaTek, Inc., Call, 1,530.360, 15/01/2025	USD	33.890	Citigroup	(2.754)	-
(20.000)	MediaTek, Inc., Call, 1,579.690, 13/03/2025	USD	145.184	J.P. Morgan	(14.612)	(0,0001)
(24.000)	MediaTek, Inc., Call, 1,581.400, 22/01/2025	USD	28.103	UBS	(2.857)	-
(24.000)	MediaTek, Inc., Call, 1,583.100, 06/02/2025	USD	75.006	UBS	(4.863)	-
(18.500)	Midea Group Co. Ltd., Call, 83.144, 20/02/2025	HKD	60.077	J.P. Morgan	(3.815)	-
(18.700)	Midea Group Co. Ltd., Call, 97.409, 13/03/2025	HKD	25.287	J.P. Morgan	(1.117)	-
(21.754)	National Australia Bank Ltd., Call, 38.513, 08/01/2025	AUD	32.873	J.P. Morgan	(403)	-
(21.614)	National Australia Bank Ltd., Call, 39.522, 15/01/2025	AUD	17.720	J.P. Morgan	(176)	-
(22.015)	National Australia Bank Ltd., Call, 39.884, 23/01/2025	AUD	27.205	UBS	(417)	-
(21.707)	National Australia Bank Ltd., Call, 40.095, 13/03/2025	AUD	95.684	UBS	(3.891)	-
(22.382)	National Australia Bank Ltd., Call, 40.557, 06/02/2025	AUD	33.570	Citigroup	(599)	-
(17.531)	National Australia Bank Ltd., Call, 41.794, 20/02/2025	AUD	18.257	Goldman Sachs	(290)	-
(28.800)	NetEase, Inc., Call, 159.770, 23/01/2025	HKD	40.860	Merrill	(2.503)	-
(24.700)	NetEase, Inc., Call, 165.816, 06/02/2025	HKD	46.035	J.P. Morgan	(3.012)	-
(17.200)	NetEase, Inc., Call, 173.503, 20/02/2025	HKD	31.848	J.P. Morgan	(2.872)	-
(30.900)	NetEase, Inc., Call, 180.232, 08/01/2025	HKD	550.677	J.P. Morgan	(2)	-
(24.700)	NetEase, Inc., Call, 182.756, 15/01/2025	HKD	291	Merrill	(42)	-
(26.200)	NetEase, Inc., Call, 198.162, 13/03/2025	HKD	18.369	Morgan Stanley	(3.167)	-
(105.700)	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Call, 15.468, 08/01/2025	SGD	1.291.985	Toronto-Dominion Bank	(95.411)	(0,0006)
(76.100)	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Call, 16.579, 06/02/2025	SGD	555.869	Morgan Stanley	(19.053)	(0,0001)
(68.500)	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Call, 17.005, 20/02/2025	SGD	328.477	Merrill	(9.422)	(0,0001)
(91.400)	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Call, 17.129, 15/01/2025	SGD	198.368	Merrill	(1.782)	-
(97.100)	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Call, 17.289, 13/03/2025	SGD	373.090	Toronto-Dominion Bank	(11.275)	(0,0001)
(40.000)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 55.749, 20/02/2025	HKD	28.332	Merrill	(1.890)	-
(40.500)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 56.941, 15/01/2025	HKD	5.144	J.P. Morgan	(122)	-
(40.500)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 60.786, 13/03/2025	HKD	21.912	Toronto-Dominion Bank	(1.854)	-
(41.000)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 62.220, 23/01/2025	HKD	3.250	Merrill	(125)	-
(40.000)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 67.037, 06/02/2025	HKD	3.359	Toronto-Dominion Bank	(146)	-
(39.000)	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Call, 75.857, 08/01/2025	HKD	231.258	Citigroup	-	-
(25.274)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 51,789.000, 06/02/2025	USD	53.877	Goldman Sachs	(929)	-
(26.976)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 54,818.000, 23/01/2025	USD	4.050	UBS	(46)	-
(31.162)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 55,119.000, 08/01/2025	USD	935.611	Morgan Stanley	-	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso USD	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(26.253)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 57,194.000, 20/02/2025	USD	15.946	Merrill	(180)	-
(8.622)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 62,219.000, 15/01/2025	USD	2.116	J.P. Morgan	(29)	-
(9.406)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 65,889.000, 13/03/2025	USD	22.509	Goldman Sachs	(924)	-
(9.930)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 66,513.000, 20/02/2025	USD	10.220	J.P. Morgan	(283)	-
(15.242)	Samsung Electronics Co. Ltd., Call, 68,719.000, 08/01/2025	USD	550.810	UBS	-	-
(2.068)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 416,069.000, 06/02/2025	USD	44.463	Goldman Sachs	(3.812)	-
(2.242)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 419,265.000, 23/01/2025	USD	18.612	Morgan Stanley	(1.816)	-
(2.149)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 420,840.000, 08/01/2025	USD	537	Morgan Stanley	(40)	-
(1.492)	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd., Call, 456,945.000, 20/02/2025	USD	10.733	Morgan Stanley	(1.285)	-
(28.800)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 76.028, 15/01/2025	HKD	3.952	J.P. Morgan	(155)	-
(29.100)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 79.462, 23/01/2025	HKD	5.257	UBS	(263)	-
(28.400)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 79.722, 20/02/2025	HKD	21.961	Merrill	(1.545)	-
(28.400)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 80.581, 06/02/2025	HKD	11.763	Merrill	(588)	-
(28.800)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 80.833, 13/03/2025	HKD	31.794	J.P. Morgan	(3.062)	-
(27.800)	Shenzhou International Group Holdings Ltd., Call, 95.628, 08/01/2025	HKD	221.942	Morgan Stanley	-	-
(36.600)	Singapore Exchange Ltd., Call, 11.844, 06/02/2025	SGD	322.991	J.P. Morgan	(25.589)	(0,0002)
(40.600)	Singapore Exchange Ltd., Call, 11.873, 23/01/2025	SGD	368.772	J.P. Morgan	(26.815)	(0,0002)
(36.900)	Singapore Exchange Ltd., Call, 12.810, 13/03/2025	SGD	176.361	J.P. Morgan	(8.178)	(0,0001)
(36.900)	Singapore Exchange Ltd., Call, 12.885, 15/01/2025	SGD	126.511	J.P. Morgan	(2.722)	-
(36.600)	Singapore Exchange Ltd., Call, 12.946, 20/02/2025	SGD	138.769	J.P. Morgan	(4.803)	-
(341.600)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 3.199, 20/02/2025	SGD	248.870	Citigroup	(7.778)	(0,0001)
(290.000)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 3.231, 15/01/2025	SGD	69.677	J.P. Morgan	(723)	-
(334.300)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 3.252, 08/01/2025	SGD	17.852	UBS	(77)	-
(378.000)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 3.257, 23/01/2025	SGD	104.431	UBS	(1.473)	-
(370.100)	Singapore Telecommunications Ltd., Call, 3.299, 06/02/2025	SGD	111.704	J.P. Morgan	(1.751)	-
(7.935)	SK Telecom Co. Ltd., Call, 59,409.000, 23/01/2025	USD	39.509	UBS	(295)	-
(12.115)	Sonic Healthcare Ltd., Call, 29.045, 06/02/2025	AUD	26.088	UBS	(658)	-
(11.857)	Sonic Healthcare Ltd., Call, 29.048, 08/01/2025	AUD	856	UBS	(4)	-
(12.373)	Sonic Healthcare Ltd., Call, 29.318, 23/01/2025	AUD	9.263	UBS	(137)	-
(12.244)	Sonic Healthcare Ltd., Call, 29.435, 13/03/2025	AUD	30.291	Morgan Stanley	(1.016)	-
(12.244)	Sonic Healthcare Ltd., Call, 29.640, 15/01/2025	AUD	1.718	Goldman Sachs	(9)	-
(12.115)	Sonic Healthcare Ltd., Call, 29.713, 20/02/2025	AUD	21.838	J.P. Morgan	(578)	-
(44.130)	Suncorp Group Ltd., Call, 19.113, 23/01/2025	AUD	252.942	UBS	(9.051)	(0,0001)
(40.536)	Suncorp Group Ltd., Call, 19.243, 08/01/2025	AUD	148.874	J.P. Morgan	(2.673)	-
(43.336)	Suncorp Group Ltd., Call, 19.653, 06/02/2025	AUD	162.141	J.P. Morgan	(6.008)	(0,0001)
(40.013)	Suncorp Group Ltd., Call, 19.777, 15/01/2025	AUD	50.437	Goldman Sachs	(980)	-
(43.243)	Suncorp Group Ltd., Call, 19.938, 13/03/2025	AUD	153.158	J.P. Morgan	(5.723)	(0,0001)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Asian Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso USD	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(44.971)	Suncorp Group Ltd., Call, 20.816, 20/02/2025	AUD	52.292	Citigroup	(993)	-
(98.800)	Swire Properties Ltd., Call, 17.624, 15/01/2025	HKD	13.320	J.P. Morgan	(203)	-
(98.800)	Swire Properties Ltd., Call, 18.000, 13/03/2025	HKD	45.045	UBS	(2.402)	-
(97.800)	Swire Properties Ltd., Call, 18.209, 20/02/2025	HKD	30.438	J.P. Morgan	(1.123)	-
(99.800)	Swire Properties Ltd., Call, 18.651, 23/01/2025	HKD	7.278	J.P. Morgan	(114)	-
(97.800)	Swire Properties Ltd., Call, 19.115, 06/02/2025	HKD	10.167	J.P. Morgan	(177)	-
(95.800)	Swire Properties Ltd., Call, 20.033, 08/01/2025	HKD	195.153	Merrill	-	-
(72.000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 1,193.810, 15/01/2025	USD	25.710	J.P. Morgan	(6.322)	(0,0001)
(72.000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 1,219.070, 20/02/2025	USD	207.001	Citigroup	(23.289)	(0,0002)
(76.000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 1,223.580, 06/02/2025	USD	110.198	Citigroup	(12.951)	(0,0001)
(72.000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 1,237.440, 13/03/2025	USD	283.730	J.P. Morgan	(32.471)	(0,0002)
(78.000)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., Call, 1,251.860, 22/01/2025	USD	6.010	Citigroup	(5.266)	(0,0001)
(180.855)	Telstra Group Ltd., Call, 3.993, 06/02/2025	AUD	266.443	Citigroup	(9.631)	(0,0001)
(184.287)	Telstra Group Ltd., Call, 4.014, 08/01/2025	AUD	228.501	UBS	(3.138)	-
(192.299)	Telstra Group Ltd., Call, 4.022, 23/01/2025	AUD	240.749	UBS	(5.992)	(0,0001)
(180.855)	Telstra Group Ltd., Call, 4.043, 20/02/2025	AUD	222.141	Morgan Stanley	(8.413)	(0,0001)
(182.779)	Telstra Group Ltd., Call, 4.091, 13/03/2025	AUD	184.739	UBS	(4.187)	-
(182.779)	Telstra Group Ltd., Call, 4.184, 15/01/2025	AUD	32.921	Morgan Stanley	(88)	-
(111.000)	Uni-President Enterprises Corp., Call, 88.770, 13/03/2025	USD	36.909	Merrill	(1.508)	-
(111.000)	Uni-President Enterprises Corp., Call, 90.350, 15/01/2025	USD	273.907	J.P. Morgan	(8)	-
(135.000)	Uni-President Enterprises Corp., Call, 93.320, 06/02/2025	USD	986	Merrill	(26)	-
(137.000)	Uni-President Enterprises Corp., Call, 93.390, 22/01/2025	USD	338.065	Morgan Stanley	(6)	-
(291.000)	United Microelectronics Corp., Call, 47.110, 15/01/2025	USD	6.614	UBS	(96)	-
(288.000)	United Microelectronics Corp., Call, 51.440, 06/02/2025	USD	2.069	Merrill	(10)	-
(313.000)	United Microelectronics Corp., Call, 55.470, 22/01/2025	USD	411.007	UBS	-	-
(15.300)	United Overseas Bank Ltd., Call, 33.136, 08/01/2025	SGD	406.700	Morgan Stanley	(36.044)	(0,0002)
(16.000)	United Overseas Bank Ltd., Call, 33.534, 23/01/2025	SGD	420.067	Toronto-Dominion Bank	(33.672)	(0,0002)
(13.900)	United Overseas Bank Ltd., Call, 37.545, 20/02/2025	SGD	105.357	J.P. Morgan	(2.836)	-
(14.500)	United Overseas Bank Ltd., Call, 38.416, 13/03/2025	SGD	76.619	J.P. Morgan	(2.225)	-
(14.306)	Woodside Energy Group Ltd., Call, 25.357, 13/03/2025	AUD	77.385	UBS	(3.946)	-
(14.306)	Woodside Energy Group Ltd., Call, 26.186, 15/01/2025	AUD	16.567	J.P. Morgan	(334)	-
(14.457)	Woodside Energy Group Ltd., Call, 26.806, 23/01/2025	AUD	13.637	Merrill	(369)	-
(14.156)	Woodside Energy Group Ltd., Call, 26.896, 06/02/2025	AUD	24.190	J.P. Morgan	(854)	-
(14.156)	Woodside Energy Group Ltd., Call, 27.152, 20/02/2025	AUD	28.608	J.P. Morgan	(1.241)	-
(13.855)	Woodside Energy Group Ltd., Call, 28.571, 08/01/2025	AUD	211.334	Merrill	-	-
(7.384)	Woolworths Group Ltd., Call, 30.885, 06/02/2025	AUD	59.791	Citigroup	(2.024)	-
(7.463)	Woolworths Group Ltd., Call, 31.345, 15/01/2025	AUD	20.565	Goldman Sachs	(351)	-
(7.463)	Woolworths Group Ltd., Call, 31.384, 13/03/2025	AUD	53.442	Citigroup	(1.861)	-
(7.384)	Woolworths Group Ltd., Call, 31.679, 20/02/2025	AUD	36.012	UBS	(1.244)	-
(7.541)	Woolworths Group Ltd., Call, 34.612, 23/01/2025	AUD	142.565	UBS	-	-
(7.227)	Woolworths Group Ltd., Call, 34.904, 08/01/2025	AUD	136.629	Goldman Sachs	-	-
Total Valor de mercado de contratos de opciones vendidas - Pasivos					(855.439)	(0,0053)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Asian Equity Impact

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S				
Renta variable						HKD	34.000	76.831	0,70
Servicios de comunicación								2.356.747	21,35
Globe Telecom, Inc.	PHP	5.745	216.021	1,96	Productos industriales				
SEEK Ltd.	AUD	19.795	277.714	2,52	Brambles Ltd.	AUD	20.605	246.223	2,23
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	100.700	227.820	2,06	Cleanaway Waste Management Ltd.	AUD	120.873	198.655	1,80
			721.555	6,54	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	10.020	364.140	3,30
Consumo discrecional					Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	66.385	316.664	2,87
IDP Education Ltd.	AUD	8.178	64.039	0,58	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	27.300	218.620	1,98
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	52.000	239.933	2,17	Sporton International, Inc.	TWD	17.000	107.526	0,97
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	29.400	185.418	1,68	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	5.000	284.222	2,57
Niu Technologies, ADR	USD	40.600	72.376	0,66	Yizumi Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	61.800	169.615	1,54
			561.766	5,09	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	64.800	208.600	1,89
Bienes de consumo básico								2.114.265	19,15
Sheng Siong Group Ltd.	SGD	264.600	318.269	2,88	Tecnología de la información				
			318.269	2,88	Advantech Co. Ltd.	TWD	10.000	105.973	0,96
Finanzas					Chroma ATE, Inc.	TWD	12.000	150.228	1,36
AIA Group Ltd.	HKD	44.000	319.021	2,89	Delta Electronics, Inc.	TWD	11.000	144.944	1,31
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	6.280	111.132	1,01	MediaTek, Inc.	TWD	8.000	346.374	3,14
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	767.600	271.755	2,46	Sinbon Electronics Co. Ltd.	TWD	13.000	104.191	0,94
Bank of the Philippine Islands	PHP	80.000	167.704	1,52	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	32.000	1.053.479	9,55
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	11.930	383.696	3,47				1.905.189	17,26
Five-Star Business Finance Ltd.	INR	18.420	166.458	1,51	Materiales				
HDFC Bank Ltd.	INR	15.942	329.952	2,99	Calix Ltd.	AUD	41.682	19.356	0,18
ICICI Bank Ltd.	INR	17.769	265.862	2,41	James Hardie Industries plc, CDI	AUD	3.749	116.693	1,06
			2.015.580	18,26	Sims Ltd.	AUD	18.237	134.419	1,21
Asistencia sanitaria								270.468	2,45
Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	396.000	283.894	2,57	Servicios públicos				
Cipla Ltd.	INR	17.597	314.179	2,85	Contact Energy Ltd.	NZD	43.405	231.683	2,10
Cochlear Ltd.	AUD	1.654	297.936	2,70	Mercury NZ Ltd.	NZD	58.454	191.637	1,74
CSL Ltd.	AUD	2.134	373.172	3,38				423.320	3,84
Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	NZD	10.457	225.755	2,05	Total Renta variable				
Krishna Institute of Medical Sciences Ltd., Reg. S	INR	27.075	189.115	1,71				10.687.159	96,82
Mitra Keluarga Karyasehat Tbk. PT, Reg. S	IDR	1.235.000	194.504	1,76	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
ResMed, Inc., CDI	AUD	17.553	401.361	3,63				10.687.159	96,82
					Total Inversiones				
								388.640	3,52
					Efectivo				
								(38.012)	(0,34)
					Otros activos/(pasivos)				
								11.037.787	100,00
					Total Patrimonio neto				

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Asian Equity Impact

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	125	EUR	120	31/01/2025	HSBC	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						-	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						-	-
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	10.457	USD	10.903	31/01/2025	HSBC	(23)	-
USD	279	EUR	269	31/01/2025	HSBC	(1)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(24)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(24)	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(24)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Asian Equity Yield

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	1.257.600	15.432.266	1,64
Renta variable					Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	47.307	11.412.912	1,22
Servicios de comunicación					Singapore Exchange Ltd.	SGD	1.944.100	18.190.451	1,94
NetEase, Inc.	HKD	865.100	15.399.565	1,64				224.724.392	23,94
SEEK Ltd.	AUD	927.261	13.009.026	1,39	Asistencia sanitaria				
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	3.960.700	8.960.542	0,95	Cochlear Ltd.	AUD	61.831	11.137.668	1,19
Spark New Zealand Ltd.	NZD	6.925.704	11.496.690	1,22	CSL Ltd.	AUD	154.698	27.051.965	2,88
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.012.400	54.299.449	5,79	ResMed, Inc., CDI	AUD	848.699	19.406.078	2,07
			103.165.272	10,99				57.595.711	6,14
Consumo discrecional					Productos industriales				
Aristocrat Leisure Ltd.	AUD	409.156	17.363.764	1,85	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	444.857	16.166.702	1,72
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	4.035.000	17.111.967	1,82	International Container Terminal Services, Inc.	PHP	3.004.470	19.960.295	2,12
LG Electronics, Inc.	KRW	137.292	7.722.011	0,82	Reliance Worldwide Corp. Ltd.	AUD	3.766.925	11.762.579	1,25
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	40.300	414.923	0,04	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.779.200	14.247.962	1,52
momo.com, Inc.	TWD	847.050	8.625.820	0,92	Swire Pacific Ltd. 'A'	HKD	1.775.500	16.116.500	1,72
New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	USD	202.893	12.773.761	1,36	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	1.238.500	16.401.045	1,75
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	1.240.000	13.888.568	1,48	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	322.000	18.303.883	1,95
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	2.228.700	17.825.733	1,91	Yizumi Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	2.328.286	6.390.179	0,68
			95.726.547	10,20				119.349.145	12,71
Bienes de consumo básico					Tecnología de la información				
Sheng Siong Group Ltd.	SGD	10.400.200	12.509.684	1,33	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	3.319.000	16.455.244	1,75
			12.509.684	1,33	MediaTek, Inc.	TWD	583.000	25.242.011	2,69
Finanzas					Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	1.037.007	30.846.818	3,29
AIA Group Ltd.	HKD	2.340.400	16.969.019	1,81	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2.848.655	93.781.139	9,99
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	751.142	13.292.379	1,42	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	322.616	15.422.440	1,64
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	65.319.800	23.125.279	2,46				181.747.652	19,36
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	2.604.000	8.374.171	0,89	Materiales				
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	10.853.450	9.058.860	0,97	BHP Group Ltd.	GBP	526.109	12.865.815	1,37
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	2.936.400	9.503.708	1,01	BlueScope Steel Ltd.	AUD	1.163.063	13.492.133	1,44
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	909.280	29.244.486	3,11	Incitec Pivot Ltd.	AUD	6.927.399	12.588.347	1,34
HDFC Bank Ltd.	INR	1.308.769	27.087.649	2,89	Newmont Corp., CDI	AUD	246.476	9.100.961	0,97
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	368.500	13.966.449	1,49	Rio Tinto Ltd.	AUD	247.341	17.975.973	1,91
ICICI Bank Ltd.	INR	1.118.184	16.730.440	1,78				66.023.229	7,03
Medibank Pvt. Ltd.	AUD	5.241.076	12.336.323	1,31					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Asian Equity Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Sector inmobiliario					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Kerry Properties Ltd.	HKD	9.382.500	18.824.049	2,01	Renta variable				
			18.824.049	2,01	Consumo discrecional				
Servicios públicos					Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	1.313.016	13.518.628	1,44
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	5.023.372	20.335.885	2,17				13.518.628	1,44
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	3.201.854	11.537.198	1,23	Total Renta variable				
			31.873.083	3,40				13.518.628	1,44
Total Renta variable			911.538.764	97,11	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			911.538.764	97,11				13.518.628	1,44
					Total Inversiones			925.057.392	98,55
					Efectivo			14.441.237	1,54
					Otros activos/(pasivos)			(844.118)	(0,09)
					Total Patrimonio neto			938.654.511	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	157.863	AUD	253.602	31/01/2025	HSBC	611	-
USD	55.567	SGD	75.401	31/01/2025	HSBC	198	-
USD	53.863	ZAR	995.952	31/01/2025	HSBC	1.268	-
ZAR	3	USD	-	31/01/2025	HSBC	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						2.077	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						2.077	-
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	1.298.876	USD	810.693	31/01/2025	HSBC	(5.295)	-
SGD	2.898.571	USD	2.136.559	31/01/2025	HSBC	(8.056)	-
ZAR	18.709.056	USD	1.021.948	31/01/2025	HSBC	(33.957)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(47.308)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(47.308)	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(45.231)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Asian Smaller Companies

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Asistencia sanitaria				
Renta variable					Alembic Pharmaceu- ticals Ltd.	INR	341.977	4.257.778	1,58
Servicios de comunicación					Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	82.200	7.002.818	2,60
PVR Inox Ltd.	INR	260.639	3.970.433	1,47	Mitra Keluarga Karyasehat Tbk. PT, Reg. S	IDR	35.287.800	5.557.575	2,06
			3.970.433	1,47	Qingdao Haier Biomedical Co. Ltd. 'A'	CNY	869.351	4.249.782	1,58
Consumo discrecional					Sonoscape Medical Corp. 'A'	CNY	601.258	2.412.361	0,90
Cafe de Coral Holdings Ltd.	HKD	2.976.000	2.988.931	1,11				23.480.314	8,72
Crystal International Group Ltd., Reg. S	HKD	19.767.500	11.150.760	4,14	Productos industriales				
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	178.853	2.783.059	1,03	Blue Star Ltd.	INR	56.208	1.403.684	0,52
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	802.257	3.701.690	1,37	Centre Testing International Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1.943.700	3.303.697	1,23
Mitra Adiperkasa Tbk. PT	IDR	44.495.500	3.898.021	1,45	CTCI Corp.	TWD	4.081.000	4.810.343	1,79
momo.com, Inc.	TWD	175.560	1.787.792	0,66	Gateway Distriparks Ltd.	INR	2.813.454	2.626.329	0,98
Nexteer Automotive Group Ltd.	HKD	11.111.000	4.760.561	1,77	Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	426.015	1.852.645	0,69
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	247.000	2.766.513	1,03	Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	570.424	2.480.647	0,92
Pacific Textiles Holdings Ltd.	HKD	22.316.000	4.450.321	1,65	John Keells Holdings plc	LKR	71.036.145	5.472.838	2,03
Samsonite International SA, Reg. S	HKD	1.041.900	2.901.258	1,08	Sanil Electric Co. Ltd.	KRW	41.982	1.923.185	0,71
Sansera Engineering Ltd., Reg. S	INR	351.271	6.109.012	2,27	Sporton International, Inc.	TWD	899.604	5.690.026	2,11
Shakey's Pizza Asia Ventures, Inc.	PHP	19.578.427	2.700.345	1,00	V-Guard Industries Ltd.	INR	834.480	4.116.826	1,53
Stella International Holdings Ltd.	HKD	3.103.500	6.536.714	2,43	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	160.102	9.100.895	3,37
Wilcon Depot, Inc.	PHP	18.438.900	4.548.430	1,69	Yizumi Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	752.096	2.064.191	0,77
Zhejiang Shuanghuan Driveline Co. Ltd. 'A'	CNY	1.267.100	5.310.869	1,97				44.845.306	16,65
			66.394.276	24,65	Tecnología de la información				
Bienes de consumo básico					Chroma ATE, Inc.	TWD	738.000	9.239.011	3,44
CCL Products India Ltd.	INR	592.004	5.129.539	1,90	HPSP Co. Ltd.	KRW	230.262	4.041.648	1,50
Century Pacific Food, Inc.	PHP	5.968.300	4.325.295	1,61	LEENO Industrial, Inc.	KRW	49.492	6.383.763	2,37
Mayora Indah Tbk. PT	IDR	35.369.000	6.101.201	2,27	Novatek Microelec- tronics Corp.	TWD	98.000	1.504.154	0,56
			15.556.035	5,78	Park Systems Corp.	KRW	46.737	6.711.901	2,49
Finanzas					Sinbon Electronics Co. Ltd.	TWD	840.000	6.732.346	2,50
AEON Thana Sinsap Thailand PCL	THB	1.401.200	5.260.408	1,95	Venture Corp. Ltd.	SGD	548.700	5.290.757	1,96
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	213.099	2.949.945	1,10				39.903.580	14,82
City Union Bank Ltd.	INR	3.417.309	6.874.708	2,55	Materiales				
CreditAccess Grameen Ltd.	INR	252.485	2.613.304	0,97	Avia Avian Tbk. PT	IDR	41.980.800	1.041.260	0,39
Multi Commodity Exchange of India Ltd.	INR	86.867	6.320.994	2,35	Clean Science & Technology Ltd.	INR	315.679	5.245.483	1,94
			24.019.359	8,92	D&L Industries, Inc.	PHP	49.913.700	5.239.777	1,95
					PI Advanced Materials Co. Ltd.	KRW	349.327	3.966.589	1,47

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Asian Smaller Companies

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Supreme Industries Ltd.	INR	23.375	1.282.652	0,48
			16.775.761	6,23
Sector inmobiliario				
Ciputra Development Tbk. PT	IDR	89.528.300	5.442.565	2,02
Hang Lung Group Ltd.	HKD	2.171.000	2.922.501	1,09
Kerry Properties Ltd.	HKD	1.318.000	2.644.295	0,98
Obero Realty Ltd.	INR	172.420	4.652.205	1,73
Pakuwon Jati Tbk. PT	IDR	218.043.500	5.388.763	2,00
Phoenix Mills Ltd. (The)	INR	315.909	6.025.401	2,23
			27.075.730	10,05
Servicios públicos				
Indraprastha Gas Ltd.	INR	423.476	2.054.701	0,76
			2.054.701	0,76
Total Renta variable			264.075.495	98,05
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			264.075.495	98,05
Total Inversiones			264.075.495	98,05
Efectivo			7.348.219	2,73
Otros activos/(pasivos)			(2.083.260)	(0,78)
Total Patrimonio neto			269.340.454	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Asian Total Return

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Cochlear Ltd.	AUD	397.816	71.658.920	1,44
Renta variable					CSL Ltd.	AUD	560.638	98.038.498	1,97
Servicios de comunicación					ResMed, Inc., CDI	AUD	5.009.051	114.535.345	2,29
NetEase, Inc.	HKD	4.085.200	72.720.269	1,46				450.919.131	9,04
SEEK Ltd.	AUD	4.511.978	63.300.881	1,27	Productos industriales				
Tencent Holdings Ltd.	HKD	5.206.400	279.242.052	5,59	Bharat Electronics Ltd.	INR	18.745.597	64.130.722	1,29
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	5.075.029	57.626.008	1,16	Brambles Ltd.	AUD	6.234.486	74.500.120	1,49
			472.889.210	9,48	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.284.508	83.022.094	1,66
Consumo discrecional					International Container Terminal Services, Inc.	PHP	16.682.010	110.827.481	2,23
Aristocrat Leisure Ltd.	AUD	2.983.056	126.594.941	2,54	SM Investments Corp.	PHP	4.536.650	70.085.390	1,40
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	3.220.000	50.105.120	1,00	Swire Pacific Ltd. 'B'	HKD	76.608.000	110.583.450	2,22
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	19.409.000	82.311.320	1,65	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	7.397.000	97.956.020	1,96
Las Vegas Sands Corp.	USD	903.204	45.900.453	0,92	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	1.090.000	61.960.348	1,24
MakeMyTrip Ltd.	USD	870.541	99.705.262	2,00				673.065.625	13,49
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	2.693.800	52.350.853	1,05	Tecnología de la información				
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	9.857.000	45.481.136	0,91	Advantech Co. Ltd.	TWD	3.645.427	38.631.836	0,77
New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	USD	1.018.988	64.153.566	1,29	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	18.873.000	93.570.301	1,88
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	5.384.000	60.303.265	1,21	Chroma ATE, Inc.	TWD	7.807.000	97.735.729	1,96
Sands China Ltd.	HKD	17.826.400	47.881.511	0,96	FPT Corp.	VND	11.128.000	66.687.832	1,34
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	8.883.900	71.055.787	1,42	King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	6.335.000	21.616.927	0,43
Trip.com Group Ltd.	HKD	952.150	66.227.082	1,33	MediaTek, Inc.	TWD	4.365.000	188.990.357	3,79
			812.070.296	16,28	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	2.722.858	97.385.406	1,95
Finanzas					SK Hynix, Inc.	KRW	548.114	63.052.702	1,26
AIA Group Ltd.	HKD	18.139.800	131.522.221	2,64	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	15.030.739	494.829.952	9,92
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	368.877.200	130.594.219	2,62	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	1.353.596	64.707.744	1,30
BDO Unibank, Inc.	PHP	25.051.690	62.244.086	1,25				1.227.208.786	24,60
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	5.489.450	176.553.042	3,54	Materiales				
HDFC Bank Ltd.	INR	7.614.019	157.587.683	3,16	BHP Group Ltd.	GBP	2.782.258	68.039.163	1,36
ICICI Bank Ltd.	INR	7.570.464	113.270.437	2,27	BlueScope Steel Ltd.	AUD	3.001.098	34.814.291	0,70
Medibank Pvt. Ltd.	AUD	29.985.269	70.578.629	1,41	Incitec Pivot Ltd.	AUD	18.858.019	34.268.459	0,69
Singapore Exchange Ltd.	SGD	10.037.100	93.914.603	1,88	James Hardie Industries plc, CDI	AUD	1.690.126	52.607.542	1,05
United Overseas Bank Ltd.	SGD	3.440.200	91.867.452	1,84	Orica Ltd.	AUD	4.793.777	49.319.203	0,99
			1.028.132.372	20,61					
Asistencia sanitaria									
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	1.150.611	98.023.362	1,96					
Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	95.777.100	68.663.006	1,38					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Asian Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Rio Tinto plc	GBP	1.045.117	61.839.305	1,24
			300.887.963	6,03
Total Renta variable			4.965.173.383	99,53
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
			4.965.173.383	99,53
Total Inversiones			4.965.173.383	99,53
Efectivo			49.853.448	1,00
Otros activos/(pasivos)			(26.442.992)	(0,53)
Total Patrimonio neto			4.988.583.839	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	226.686.194	CNH	1.630.000.000	16/01/2025	UBS	4.538.298	0,09
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						4.538.298	0,09
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	22.000	USD	22.879	31/01/2025	HSBC	11	-
USD	1.097.081	EUR	1.050.333	31/01/2025	HSBC	4.270	-
USD	7.086	PLN	29.095	31/01/2025	HSBC	23	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						4.304	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						4.542.602	0,09
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	101.873.963	USD	106.222.351	31/01/2025	HSBC	(228.348)	-
PLN	1.435.608	USD	350.160	31/01/2025	HSBC	(1.676)	-
USD	1.116.907	EUR	1.076.310	31/01/2025	HSBC	(2.932)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(232.956)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(232.956)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						4.309.646	0,09

Contratos de opciones compradas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
3.186	LY Index, Put, 24,500.000, 27/02/2025	USD	J.P. Morgan	5.264.228	0,11
Total Valor de mercado de contratos de opciones compradas - Activos				5.264.228	0,11

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Finanzas				
Renta variable					AIA Group Ltd.	HKD	1.120.600	8.124.886	1,82
Servicios de comunicación					Axis Bank Ltd.	INR	857.185	10.653.521	2,38
Bharti Airtel Ltd.	INR	592.029	10.973.734	2,45	Banco BTG Pactual SA	BRL	1.202.985	5.292.966	1,18
Kanzhun Ltd., ADR	USD	296.930	4.073.437	0,91	Banco do Brasil SA	BRL	811.801	3.174.063	0,71
NetEase, Inc.	HKD	474.600	8.448.311	1,89	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	2.230.000	7.217.433	1,61
Tencent Holdings Ltd.	HKD	851.400	45.664.313	10,21	Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	319.352	4.420.814	0,99
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	494.701	5.617.238	1,26	HDFC Bank Ltd.	INR	897.837	18.582.571	4,16
			74.777.033	16,72	ICICI Bank Ltd.	INR	1.041.044	15.576.258	3,48
Consumo discrecional					Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	1.706.620	8.547.590	1,91
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	479.996	5.090.581	1,14	NU Holdings Ltd. 'A'	USD	343.272	3.671.673	0,82
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	995.600	8.502.125	1,90	PB Fintech Ltd.	INR	226.201	5.569.397	1,24
JD.com, Inc. 'A'	HKD	636.000	11.129.319	2,48	PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	4.348.000	6.854.932	1,53
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	311.822	10.943.063	2,45				97.686.104	21,83
MakeMyTrip Ltd.	USD	69.976	8.014.528	1,79	Asistencia sanitaria				
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	1.035.600	20.125.674	4,49	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	91.146	7.764.950	1,74
MercadoLibre, Inc.	USD	2.760	4.766.403	1,07	Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	1.023.500	4.832.431	1,08
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	827.487	8.519.690	1,90				12.597.381	2,82
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	44.091	9.743.259	2,18	Productos industriales				
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	43.865	4.140.262	0,93	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	390.151	14.178.612	3,17
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	596.900	4.774.164	1,07	NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.543.948	8.774.529	1,96
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	213.971	14.804.928	3,30	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	874.112	6.999.952	1,56
			110.553.996	24,70	Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	418.200	4.161.004	0,93
Bienes de consumo básico					Zhejiang Weixing New Building Materials Co. Ltd. 'A'	CNY	1.519.000	2.621.239	0,59
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	17.800	3.708.981	0,83				36.735.336	8,21
Marico Ltd.	INR	708.077	5.287.366	1,18	Tecnología de la información				
Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	903.000	3.946.252	0,88	Coforge Ltd.	INR	43.962	4.959.611	1,11
Raia Drogasil SA	BRL	868.835	3.089.462	0,69	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	321.761	15.381.568	3,44
Tata Consumer Products Ltd.	INR	313.823	3.350.966	0,75				20.341.179	4,55
Tsingtao Brewery Co. Ltd. 'H'	HKD	628.000	4.583.456	1,02	Materiales				
Varun Beverages Ltd.	INR	786.104	5.862.695	1,32	Gerdau SA Preference	BRL	1.105.912	3.248.963	0,73
			29.829.178	6,67	Satellite Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	2.270.401	5.835.672	1,30
Energía					Suzano SA	BRL	392.019	3.922.202	0,88
Petroleo Brasileiro SA, ADR	USD	498.825	6.365.638	1,42					
PRIO SA	BRL	546.951	3.551.811	0,79					
Reliance Industries Ltd.	INR	928.993	13.179.252	2,95					
			23.096.701	5,16					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	2.616.000	4.777.501	1,07
			17.784.338	3,98
Sector inmobiliario				
Brigade Enterprises Ltd.	INR	342.008	4.962.344	1,11
			4.962.344	1,11
Servicios públicos				
Equatorial Energia SA	BRL	1.081.333	4.793.857	1,07
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	2.196.166	7.913.416	1,77
ReNew Energy Global plc 'A'	USD	821.157	5.711.478	1,28
			18.418.751	4,12
Total Renta variable			446.782.341	99,87
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			446.782.341	99,87
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Energía				
Rosneft Oil Co. PJSC#	USD	1.297.948	-	-
			-	-
Materiales				
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC#	USD	4.658.695	-	-
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC#	RUB	386.746	-	-
Polyus PJSC#	RUB	17.828	-	-
			-	-
Total Renta variable			-	-
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-
Total Inversiones			446.782.341	99,87
Efectivo			9.286.769	2,08
Otros activos/(pasivos)			(8.704.306)	(1,95)
Total Patrimonio neto			447.364.804	100,00

El título se valoró conforme al valor razonable.

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Changing Lifestyles

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	1.206	89.626	0,81
Renta variable					Fevertree Drinks plc	GBP	11.560	97.611	0,88
Servicios de comunicación					Haleon plc	GBP	69.806	330.047	2,98
Electronic Arts, Inc.	USD	747	109.653	0,99	Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	7.223	138.495	1,25
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	3.148	296.414	2,67	Pernod Ricard SA	EUR	776	87.904	0,79
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	847	502.468	4,53	Raia Drogasil SA	BRL	39.150	139.212	1,26
Netflix, Inc.	USD	596	538.199	4,87	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	4.793	290.206	2,62
Spotify Technology SA	USD	1.069	484.407	4,37	Walmart, Inc.	USD	5.310	481.556	4,34
Tencent Holdings Ltd.	HKD	2.700	144.813	1,31				2.662.765	24,03
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	11.751	133.430	1,20	Finanzas				
			2.209.384	19,94	Mastercard, Inc. 'A'	USD	897	472.246	4,26
Consumo discrecional								472.246	4,26
Amazon.com, Inc.	USD	2.356	525.163	4,74	Asistencia sanitaria				
Booking Holdings, Inc.	USD	58	290.214	2,62	EssilorLuxottica SA	EUR	753	184.370	1,66
Burberry Group plc	GBP	20.905	256.660	2,32	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	2.531	217.345	1,96
Cava Group, Inc.	USD	1.159	129.810	1,17	Zoetis, Inc. 'A'	USD	927	150.681	1,36
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	3.875	233.452	2,11				552.396	4,98
Cie Financiere Richemont SA	CHF	2.297	351.316	3,17	Productos industriales				
Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	1.023	237.636	2,14	Uber Technologies, Inc.	USD	3.019	184.392	1,66
Ferrari NV	EUR	370	159.415	1,44				184.392	1,66
Industria de Diseno Textil SA	EUR	6.930	357.507	3,23	Tecnología de la información				
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	166	109.634	0,99	Dolby Laboratories, Inc. 'A'	USD	2.405	187.969	1,70
MercadoLibre, Inc.	USD	192	331.576	2,99				187.969	1,70
Puma SE	EUR	4.977	234.564	2,12	Total Renta variable				
Shimano, Inc.	JPY	900	122.692	1,11				10.926.906	98,60
Tapestry, Inc.	USD	2.289	151.048	1,36	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Tesla, Inc.	USD	418	177.156	1,60				10.926.906	98,60
Thule Group AB, Reg. S	SEK	5.697	177.872	1,60	Total Inversiones				
TJX Cos., Inc. (The)	USD	4.756	577.049	5,20				10.926.906	98,60
Whitbread plc	GBP	6.367	234.990	2,12	Efectivo				
			4.657.754	42,03				128.725	1,16
Bienes de consumo básico					Otros activos/(pasivos)				
Associated British Foods plc	GBP	8.430	215.763	1,95				26.984	0,24
Beiersdorf AG	EUR	2.413	316.063	2,85	Total Patrimonio neto				
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	22	244.935	2,21				11.082.615	100,00
Costco Wholesale Corp.	USD	250	231.347	2,09					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Changing Lifestyles

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	10.867	EUR	10.404	31/01/2025	HSBC	42	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						42	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						42	-
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	652.239	USD	680.082	31/01/2025	HSBC	(1.465)	(0,01)
USD	18.437	EUR	17.767	31/01/2025	HSBC	(49)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(1.514)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.514)	(0,01)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.472)	(0,01)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF China A

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNH	12.037.136	64.731.020	3,09
Renta variable					Huatai Securities Co. Ltd. 'A'	CNY	8.780.100	21.103.598	1,01
Servicios de comunicación					Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	166.881	1.201.558	0,06
Mango Excellent Media Co. Ltd. 'A'	CNY	7.102.680	26.116.282	1,24	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNH	14.573.685	104.937.781	4,99
Mango Excellent Media Co. Ltd. 'A'	CNH	10.304.424	37.888.972	1,81				283.915.949	13,53
			64.005.254	3,05	Asistencia sanitaria				
Consumo discrecional					Amoy Diagnostics Co. Ltd. 'A'	CNY	9.977.251	31.099.811	1,48
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	3.776.414	68.980.869	3,29	iRay Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.506.019	19.685.831	0,94
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2.072.788	17.700.986	0,84	Micro-Tech Nanjing Co. Ltd. 'A'	CNY	5.823.634	53.817.332	2,57
Hangzhou Robam Appliances Co. Ltd. 'A'	CNY	14.682.985	43.050.000	2,05	Qingdao Haier Biomedical Co. Ltd. 'A'	CNY	8.412.786	41.125.512	1,96
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	338.371	3.486.970	0,17	Shanghai Haoyuan Chemexpress Co. Ltd. 'A'	CNY	4.319.250	21.050.800	1,00
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1.890.975	19.469.213	0,93	Shanghai United Imaging Healthcare Co. Ltd. 'A'	CNY	207.695	3.589.307	0,17
Ninebot Ltd.	CNY	5.341.872	34.682.618	1,65	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	310.684	10.824.051	0,52
Zhejiang Shuanghuan Driveline Co. Ltd. 'A'	CNY	15.915.393	66.707.099	3,18	WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNY	1.562.307	11.752.855	0,56
			254.077.755	12,11	WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNH	1.843.815	13.870.571	0,66
Bienes de consumo básico								206.816.070	9,86
Anjoy Foods Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2.112.300	23.497.256	1,12	Productos industriales				
Chacha Food Co. Ltd. 'A'	CNY	4.695.472	18.660.597	0,89	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	3.046.244	110.704.603	5,28
Chacha Food Co. Ltd. 'A'	CNH	4.893.686	19.448.333	0,93	Goneo Group Co. Ltd. 'A'	CNH	1.224.920	11.775.945	0,56
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNH	41.920	8.734.859	0,42	Goneo Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1.364.418	13.117.029	0,63
Muyuan Foods Co. Ltd. 'A'	CNY	4.455.848	23.423.159	1,12	Hangcha Group Co. Ltd. 'A'	CNY	3.362.084	8.230.583	0,39
Proya Cosmetics Co. Ltd. 'A'	CNY	2.159.000	24.987.155	1,18	Hangzhou Honghua Digital Technology Stock Co. Ltd. 'A'	CNY	3.346.709	30.363.085	1,45
			118.751.359	5,66	Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	35.202	153.086	0,01
Energía					Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	8.407.770	36.563.525	1,74
PetroChina Co. Ltd. 'A'	CNY	8.920.400	10.932.940	0,52	Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNY	7.117.318	51.349.552	2,45
Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd. 'A'	CNY	5.172.689	26.170.870	1,25	Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	6.630.183	14.954.223	0,71
			37.103.810	1,77					
Finanzas									
Bank of Hangzhou Co. Ltd. 'A'	CNY	14.903.000	29.811.236	1,42					
Bank of Ningbo Co. Ltd. 'A'	CNH	8.532.939	28.365.300	1,35					
Bank of Ningbo Co. Ltd. 'A'	CNY	9.960.017	33.109.210	1,58					
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	122.033	656.246	0,03					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF China A

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Shenzhen Envicool Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4.562.700	25.260.924	1,20	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	7.345.896	17.091.699	0,81
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	2.649.540	26.362.380	1,26	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	8.439.675	19.636.596	0,94
Sinoma International Engineering Co. 'A'	CNY	37.625.902	48.799.362	2,33	Western Superconducting Technologies Co. Ltd. 'A'	CNY	7.342.613	42.965.680	2,05
Sinoseal Holding Co. Ltd. 'A'	CNY	3.226.700	16.623.110	0,79	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'A'	CNH	5.689.755	11.786.019	0,56
Xi'an Bright Laser Technologies Co. Ltd. 'A'	CNY	3.763.722	20.292.362	0,97	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'A'	CNY	11.560.767	23.969.061	1,14
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	1.499.043	4.825.615	0,23				313.682.221	14,95
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	10.462.092	33.678.837	1,61	Sector inmobiliario				
			453.054.221	21,61	Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd. 'A'	CNH	8.809.310	10.679.018	0,51
Tecnología de la información					Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd. 'A'	CNY	31.927.322	38.703.652	1,84
Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd. 'A'	CNY	10.674.681	56.237.921	2,68				49.382.670	2,35
Glodon Co. Ltd. 'A'	CNY	15.066.788	24.241.253	1,16	Servicios públicos				
Huaqin Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5.690.300	55.327.564	2,64	CGN Power Co. Ltd. 'A'	CNY	64.172.959	36.299.700	1,73
Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	3.437.300	19.182.252	0,91				36.299.700	1,73
Shenzhen Sunlord Electronics Co. Ltd. 'A'	CNH	3.800.022	16.370.183	0,78	Total Renta variable			2.079.117.420	99,11
Shenzhen Sunlord Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	9.845.060	42.411.710	2,02	Warrants				
Victory Giant Technology Huizhou Co. Ltd. 'A'	CNY	3.329.770	19.242.263	0,92	Finanzas				
Zhejiang Crystal-Optech Co. Ltd. 'A'	CNY	9.543.000	29.015.265	1,38	Ninebot Ltd., Reg. S 'C' 25/08/2025	USD	1.540.137	10.022.469	0,48
			262.028.411	12,49				10.022.469	0,48
Materiales					Total Warrants			10.022.469	0,48
China Jushi Co. Ltd. 'A'	CNH	9.123.674	14.212.923	0,68	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			2.089.139.889	99,59
China Jushi Co. Ltd. 'A'	CNY	11.603.322	18.075.736	0,86	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Citic Pacific Special Steel Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1.092.908	1.705.444	0,08	Renta variable				
Citic Pacific Special Steel Group Co. Ltd. 'A'	CNH	19.660.072	30.678.845	1,46	Consumo discrecional				
Hubei Dinglong Co. Ltd. 'A'	CNY	15.516.259	55.243.819	2,63	Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	653.754	6.730.959	0,32
LB Group Co. Ltd. 'A'	CNY	7.942.434	19.187.506	0,91				6.730.959	0,32
Satellite Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	23.004.428	59.128.893	2,83	Total Renta variable			6.730.959	0,32
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			6.730.959	0,32
					Total Inversiones			2.095.870.848	99,91
					Efectivo			8.828.926	0,42
					Otros activos/(pasivos)			(6.898.742)	(0,33)
					Total Patrimonio neto			2.097.801.032	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF China A

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	9.929	EUR	9.535	31/01/2025	HSBC	9	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						9	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						9	-
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	2.277.820	USD	2.375.106	31/01/2025	HSBC	(5.166)	-
USD	736	EUR	709	31/01/2025	HSBC	(2)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(5.168)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(5.168)	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(5.159)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF China A All Cap

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Asistencia sanitaria				
Renta variable					Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd. 'A'	CNY	115.005	1.196.260	3,87
Servicios de comunicación					China Resources Double Crane Pharmaceutical Co. Ltd. 'A'	CNY	109.000	294.969	0,96
Bilibili, Inc. 'Z'	HKD	15.420	280.490	0,91	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	159.910	1.004.010	3,25
Mango Excellent Media Co. Ltd. 'A'	CNY	119.300	438.661	1,42	Shenzhen New Industries Biomedical Engineering Co. Ltd. 'A'	CNY	35.900	347.800	1,13
			719.151	2,33	WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNY	44.200	332.506	1,08
Consumo discrecional								3.175.545	10,29
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	9.000	308.743	1,00	Productos industriales				
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	24.300	443.870	1,44	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	14.540	528.403	1,71
Hangzhou Robam Appliances Co. Ltd. 'A'	CNY	306.900	899.820	2,92	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	22.680	824.222	2,67
Ninebot Ltd.	CNY	62.431	405.339	1,31	Guangdong Mingyang Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	57.300	343.645	1,11
Suofeiya Home Collection Co. Ltd. 'A'	CNY	442.000	1.038.857	3,36	Hainan Jinpan Smart Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	132.621	749.659	2,43
Zhejiang Shuanghuan Driveline Co. Ltd. 'A'	CNY	217.000	909.525	2,95	JD Logistics, Inc., Reg. S	HKD	243.100	399.437	1,29
			4.006.154	12,98	Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNY	86.102	621.203	2,01
Bienes de consumo básico					NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	145.700	502.545	1,63
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNY	127.000	524.010	1,70	Sichuan Injet Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	116.200	878.422	2,86
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNH	3.300	687.620	2,23	Yizumi Holdings Co. Ltd. 'A'	CNY	249.900	685.872	2,22
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	3.700	770.968	2,49				5.533.408	17,93
Muyuan Foods Co. Ltd. 'A'	CNY	68.400	359.560	1,17	Tecnología de la información				
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	15.700	300.451	0,97	3peak, Inc. 'A'	CNY	42.292	534.531	1,73
			2.642.609	8,56	Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China 'A'	CNY	11.815	305.793	0,99
Finanzas					Bestechnic Shanghai Co. Ltd. 'A'	CNY	3.918	174.402	0,57
Bank of Ningbo Co. Ltd. 'A'	CNY	277.256	921.658	2,99	Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd. 'A'	CNY	133.100	701.216	2,27
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	183.400	986.254	3,20	China Wafer Level CSP Co. Ltd. 'A'	CNY	97.300	376.626	1,22
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	164.000	530.789	1,72					
Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	396.200	328.085	1,06					
CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	257.500	704.834	2,28					
Huatai Securities Co. Ltd. 'A'	CNY	264.500	635.745	2,06					
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'A'	CNY	188.161	1.354.775	4,39					
			5.462.140	17,70					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF China A All Cap

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNY	231.200	682.232	2,21
Kingsemi Co. Ltd. 'A'	CNY	24.928	285.060	0,92
Luxshare Precision Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	80.800	450.914	1,46
Rockchip Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	18.600	280.026	0,91
Shengyi Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	123.000	404.986	1,31
Victory Giant Technology Huizhou Co. Ltd. 'A'	CNY	111.000	641.453	2,08
Willfar Information Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	60.446	298.888	0,97
Yuanjie Semiconductor Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	8.597	158.125	0,51
Zhejiang Crystal-Optech Co. Ltd. 'A'	CNY	188.300	572.522	1,86
			5.866.774	19,01
Materiales				
Hubei Dinglong Co. Ltd. 'A'	CNY	159.600	568.237	1,84
Jiangsu Yoke Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	77.900	618.300	2,00
LB Group Co. Ltd. 'A'	CNY	150.200	362.856	1,18
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	240.000	438.303	1,42
			1.987.696	6,44
Sector inmobiliario				
China Resources Land Ltd.	HKD	145.500	421.981	1,37
KE Holdings, Inc. 'A'	HKD	106.100	647.491	2,09
Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd. 'A'	CNY	203.500	246.691	0,80
			1.316.163	4,26
Total Renta variable			30.709.640	99,50
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			30.709.640	99,50
Total Inversiones			30.709.640	99,50
Efectivo			163.801	0,53
Otros activos/(pasivos)			(10.935)	(0,03)
Total Patrimonio neto			30.862.506	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF China Opportunities

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					ZEEKR Intelligent Technology Holding Ltd., ADR	USD	212.184	6.003.768	0,62
Renta variable								321.854.227	33,13
Servicios de comunicación					Bienes de consumo básico				
China Literature Ltd., Reg. S	HKD	2.468.400	7.994.797	0,82	Anjoy Foods Group Co. Ltd. 'A'	CNY	952.500	10.595.624	1,09
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	3.128.200	13.538.632	1,39	Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CNY	1.103.322	6.924.308	0,71
NetEase, Inc.	HKD	1.622.800	28.887.313	2,97	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2.387.200	9.849.741	1,01
Netjoy Holdings Ltd., Reg. S	HKD	18.544.000	1.377.143	0,14	Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	25.100	5.230.080	0,54
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.763.500	94.584.235	9,75	Shanghai Bailian Group Co. Ltd. 'B'	USD	5.636.200	3.813.274	0,39
			146.382.120	15,07	Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	735.858	14.082.114	1,46
Consumo discrecional								50.495.141	5,20
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	7.579.332	80.382.336	8,27	Energía				
Amer Sports, Inc.	USD	195.578	5.570.945	0,57	PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	13.790.000	10.858.361	1,12
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	1.844.800	18.465.605	1,90				10.858.361	1,12
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	690.600	12.614.662	1,30	Finanzas				
China Dongxiang Group Co. Ltd.	HKD	60.059.000	2.697.027	0,28	AIA Group Ltd.	HKD	2.346.400	17.012.522	1,75
Chow Sang Sang Holdings International Ltd.	HKD	7.529.000	6.290.355	0,65	China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	10.353.000	8.641.158	0,89
Four Seasons Education Cayman, Inc., ADR	USD	81.771	811.577	0,08	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	4.280.500	21.990.733	2,26
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	4.075.000	17.281.603	1,78	CITIC Securities Co. Ltd. 'A'	CNY	1.548.500	6.174.591	0,64
Hangzhou Robam Appliances Co. Ltd. 'A'	CNY	4.469.065	13.103.143	1,35	CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	5.929.500	16.230.347	1,67
JD.com, Inc., ADR	USD	393.388	13.740.149	1,41	Dah Sing Banking Group Ltd.	HKD	5.704.800	6.023.815	0,62
JD.com, Inc. 'A'	HKD	956.350	16.735.101	1,72	East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	1.876.786	6.607.758	0,68
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	3.298.040	64.093.551	6,60	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	324.100	12.283.653	1,26
MINISO Group Holding Ltd., ADR	USD	106.867	2.554.006	0,26	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	14.601.000	9.800.661	1,01
MINISO Group Holding Ltd.	HKD	762.200	4.619.055	0,48	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	5.297.500	31.334.449	3,23
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	2.020.500	12.742.726	1,31				136.099.687	14,01
Samsonite International SA, Reg. S	HKD	404.700	1.126.921	0,12	Asistencia sanitaria				
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	2.619.100	20.948.256	2,16	Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd. 'A'	CNY	467.200	4.859.730	0,50
Suofeiya Home Collection Co. Ltd. 'A'	CNY	4.106.500	9.651.737	0,99	Autobio Diagnostics Co. Ltd. 'A'	CNY	877.200	5.233.252	0,54
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	179.527	12.421.704	1,28	Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	2.742.000	12.946.288	1,33

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF China Opportunities

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'	HKD	14.515.200	8.585.664	0,88	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	2.210.064	5.142.157	0,53
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	137.200	4.779.969	0,49	Skshu Paint Co. Ltd. 'A'	CNY	1.018.500	5.929.563	0,61
Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	15.270.000	6.292.233	0,65	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	12.970.000	23.686.616	2,43
WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNY	903.745	6.798.654	0,70				64.723.449	6,66
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	868.700	6.306.000	0,65	Sector inmobiliario				
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	5.873.500	13.272.550	1,37	China Resources Land Ltd.	HKD	3.202.500	9.287.924	0,96
Zylox-Tonbridge Medical Technology Co. Ltd., Reg. S	HKD	3.784.000	5.742.849	0,59	Joy City Property Ltd.	HKD	101.444.000	2.702.959	0,28
			74.817.189	7,70	KE Holdings, Inc., ADR	USD	1.018.057	18.786.998	1,93
Productos industriales					Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd. 'A'	CNY	8.987.114	10.894.560	1,12
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	266.577	9.687.767	1,00				41.672.441	4,29
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	442.980	16.098.490	1,66	Servicios públicos				
Henan Pinggao Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	2.152.662	5.658.020	0,58	China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	HKD	4.644.000	3.849.105	0,40
JD Logistics, Inc., Reg. S	HKD	1.674.300	2.751.037	0,28	China Resources Gas Group Ltd.	HKD	3.698.400	14.650.681	1,50
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	3.453.300	7.788.837	0,80	Power Assets Holdings Ltd.	HKD	1.465.500	10.251.289	1,06
			41.984.151	4,32				28.751.075	2,96
Tecnología de la información					Total Renta variable			965.674.252	99,40
Beijing Huafeng Test & Control Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	287.193	4.102.666	0,42	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Beijing Kingsoft Office Software, Inc. 'A'	CNY	45.232	1.770.721	0,18				965.674.252	99,40
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNY	1.661.100	4.901.627	0,50	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Venustech Group, Inc. 'A'	CNY	3.786.322	8.190.313	0,84	Renta variable				
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	6.549.200	29.071.084	3,00	Consumo discrecional				
			48.036.411	4,94	Trinity Ltd.*	HKD	100.902.000	-	-
Materiales								-	-
China Jushi Co. Ltd. 'A'	CNY	5.169.356	8.052.859	0,83	Total Renta variable			-	-
Newmont Corp., CDI	AUD	239.791	8.854.122	0,91	Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	7.063.300	11.446.427	1,18				-	-
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	692.700	1.611.705	0,17	Total Inversiones			965.674.252	99,40
					Efectivo			8.094.205	0,83
					Otros activos/(pasivos)			(2.285.549)	(0,23)
					Total Patrimonio neto			971.482.908	100,00

* El título se valoró conforme al valor razonable.

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF China Opportunities

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	1.037	CNH	7.576	27/01/2025	HSBC	4	-
USD	188.911	SGD	256.749	31/01/2025	HSBC	373	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						377	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						377	-
Cobertura de las clases de participaciones							
CNH	2.187.670	USD	299.575	27/01/2025	HSBC	(1.365)	-
EUR	8.087	USD	8.433	31/01/2025	HSBC	(18)	-
GBP	6.281	USD	7.948	31/01/2025	HSBC	(81)	-
SGD	52.846.801	USD	38.953.399	31/01/2025	HSBC	(146.506)	(0,02)
USD	113	EUR	109	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	198	GBP	159	31/01/2025	HSBC	-	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(147.970)	(0,02)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(147.970)	(0,02)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(147.593)	(0,02)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Circular Economy

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Ecolab, Inc.	USD	597	140.283	2,12
Renta variable					Graphic Packaging Holding Co.	USD	7.309	198.697	3,00
Consumo discrecional					International Paper Co.	USD	4.728	255.807	3,88
Auction Technology Group plc	GBP	14.045	96.776	1,47	Smurfit WestRock plc	GBP	1.906	103.059	1,56
TopBuild Corp.	USD	240	74.913	1,13	Smurfit WestRock plc	EUR	4.522	244.396	3,69
			171.689	2,60				1.295.584	19,59
Bienes de consumo básico					Servicios públicos				
Darling Ingredients, Inc.	USD	2.738	90.526	1,37	American Water Works Co., Inc.	USD	1.185	147.444	2,23
			90.526	1,37				147.444	2,23
Productos industriales					Total Renta variable				
AAON, Inc.	USD	1.085	130.207	1,97				6.504.489	98,33
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	633	72.944	1,10	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
AZEK Co., Inc. (The 'A')	USD	4.730	227.806	3,44				6.504.489	98,33
Beijer Ref AB 'B'	SEK	13.255	197.819	2,99	Total Inversiones				
Brambles Ltd.	AUD	13.623	162.791	2,46				6.504.489	98,33
Carlisle Cos., Inc.	USD	313	115.768	1,75	Efectivo				
Carrier Global Corp.	USD	3.969	271.725	4,11				110.965	1,68
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	2.409	214.555	3,24	Otros activos/(pasivos)				
Clean Harbors, Inc.	USD	830	191.557	2,90				(738)	(0,01)
Core & Main, Inc. 'A'	USD	4.048	206.176	3,12	Total Patrimonio neto				
Genuit Group plc	GBP	16.215	79.124	1,20				6.614.716	100,00
Kingspan Group plc	EUR	2.269	166.875	2,52					
nVent Electric plc	USD	1.920	131.813	1,99					
Republic Services, Inc. 'A'	USD	1.987	400.283	6,04					
Schneider Electric SE	EUR	1.210	302.930	4,58					
Trane Technologies plc	USD	494	183.688	2,78					
Veralto Corp.	USD	2.623	268.122	4,05					
Waste Connections, Inc.	USD	2.137	366.252	5,54					
WESCO International, Inc.	USD	473	84.889	1,28					
WillScot Holdings Corp.	USD	3.686	123.445	1,87					
			3.898.769	58,93					
Tecnología de la información									
Autodesk, Inc.	USD	903	269.115	4,07					
Badger Meter, Inc.	USD	660	141.825	2,14					
Infineon Technologies AG	EUR	6.357	209.888	3,17					
Synopsys, Inc.	USD	572	279.649	4,23					
			900.477	13,61					
Materiales									
Avery Dennison Corp.	USD	488	91.541	1,38					
Borregaard ASA	NOK	8.299	133.703	2,02					
Crown Holdings, Inc.	USD	1.562	128.098	1,94					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Emerging Asia

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	3.827.000	19.660.912	0,46
Renta variable					CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	10.403.000	28.475.301	0,66
Servicios de comunicación					DBS Group Holdings Ltd.	SGD	2.158.030	69.407.092	1,61
Bharti Hexacom Ltd.	INR	1.713.444	29.140.483	0,68	HDFC Bank Ltd.	INR	6.833.779	141.439.023	3,27
NetEase, Inc.	HKD	2.724.300	48.495.013	1,12	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	1.456.300	55.194.950	1,28
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	31.078.400	70.310.628	1,63	Huatai Securities Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	18.874.800	31.750.103	0,74
Tencent Holdings Ltd.	HKD	7.010.100	375.982.389	8,71	ICICI Bank Ltd., ADR	USD	3.288.673	98.779.981	2,29
			523.928.513	12,14	Kasikornbank PCL	THB	5.231.200	23.855.683	0,55
Consumo discrecional					Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	5.091.800	62.482.515	1,45
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	14.470.184	153.463.026	3,56	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	10.639.500	62.932.116	1,46
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	5.868.400	58.740.003	1,36				796.738.890	18,47
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	12.610.000	53.477.549	1,24	Asistencia sanitaria				
Hyundai Motor Co.	KRW	235.997	33.660.115	0,78	Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	THB	28.121.600	20.160.493	0,47
Hyundai Motor India Ltd.	INR	457.275	9.646.632	0,22	Mankind Pharma Ltd.	INR	1.143.372	38.459.072	0,89
JD.com, Inc., ADR	USD	1.554.248	54.286.350	1,26	SAI Life Sciences Ltd., Reg. S	INR	111.793	980.904	0,02
Kia Corp.	KRW	431.143	29.227.082	0,68	Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	36.655	23.484.774	0,54
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	797.790	27.997.595	0,65	WuXi AppTec Co. Ltd. 'A'	CNY	3.132.191	23.562.710	0,55
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	4.594.660	89.291.845	2,07	WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	5.484.100	39.809.754	0,92
Prada SpA	HKD	3.364.000	26.151.309	0,61	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	14.312.000	32.341.321	0,75
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	10.089.500	80.698.495	1,87				178.799.028	4,14
Swiggy Ltd.	INR	6.975.698	44.071.835	1,02	Productos industriales				
			660.711.836	15,32	Bharat Electronics Ltd.	INR	9.410.081	32.192.909	0,75
Bienes de consumo básico					Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	447.082	16.247.561	0,38
Britannia Industries Ltd.	INR	489.448	27.219.943	0,63	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	1.540.265	55.975.302	1,30
Hindustan Unilever Ltd.	INR	1.133.570	30.798.609	0,72	Fortune Electric Co. Ltd.	TWD	1.424.000	24.450.134	0,57
Philippine Seven Corp.	PHP	14.394.300	16.914.410	0,39	Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	9.836.323	46.920.434	1,09
Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	1.191.974	22.810.805	0,53	Hanwha Aerospace Co. Ltd.	KRW	65.364	14.456.767	0,34
			97.743.767	2,27	InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	1.723.432	91.629.195	2,11
Energía					John Keells Holdings plc	LKR	359.908.419	27.728.423	0,64
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	38.664.000	22.155.922	0,51					
Reliance Industries Ltd.	INR	6.925.178	98.244.723	2,28					
			120.400.645	2,79					
Finanzas									
AIA Group Ltd.	HKD	13.054.200	94.649.190	2,19					
Bangkok Bank PCL	THB	3.774.600	16.716.956	0,39					
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	187.549.100	66.398.325	1,54					
China Merchants Bank Co. Ltd. 'A'	CNY	4.648.300	24.996.743	0,58					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Emerging Asia

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Larsen & Toubro Ltd.	INR	1.673.452	70.464.113	1,63	Servicios públicos				
			380.064.838	8,81	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	12.078.929	43.523.844	1,01
Tecnología de la información								43.523.844	1,01
ASMedia Technology, Inc.	TWD	888.000	53.966.853	1,25	Total Renta variable				
Delta Electronics, Inc.	TWD	1.867.000	24.601.004	0,57				4.314.877.866	100,02
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	11.015.000	62.088.138	1,44	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Infosys Ltd.	INR	3.167.081	69.511.741	1,61				4.314.877.866	100,02
King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	10.430.000	35.590.299	0,83	Total Inversiones				
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	212.000	17.343.544	0,40				40.687.339	0,94
MediaTek, Inc.	TWD	2.894.000	125.300.823	2,90	Efectivo				
Parade Technologies Ltd.	TWD	1.743.000	40.978.407	0,95				(41.594.627)	(0,96)
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	5.726.459	204.811.833	4,75	Otros activos/(pasivos)				
Silergy Corp.	TWD	1.313.000	16.224.122	0,38				4.313.970.578	100,00
SK Hynix, Inc.	KRW	177.377	20.404.695	0,47	Total Patrimonio neto				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	13.057.066	429.854.271	9,96					
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	543.291	25.971.660	0,60					
Unimicron Technology Corp.	TWD	8.448.000	36.472.849	0,85					
			1.163.120.239	26,96					
Materiales									
Newmont Corp., CDI	AUD	1.883.996	69.565.290	1,61					
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	28.078.350	45.502.353	1,05					
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	2.392.650	5.566.980	0,13					
Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	6.567.298	15.280.135	0,35					
Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	45.972.000	83.956.909	1,96					
			219.871.667	5,10					
Sector inmobiliario									
Phoenix Mills Ltd. (The)	INR	4.079.782	77.814.571	1,81					
Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd. 'A'	CNY	17.561.815	21.289.176	0,49					
Sobha Ltd.	INR	45.400	406.493	0,01					
Sobha Ltd.	INR	355.638	6.544.891	0,15					
Suntech Realty Ltd.	INR	4.034.754	23.919.468	0,55					
			129.974.599	3,01					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Emerging Asia

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	6.985	USD	8.745	31/01/2025	HSBC	3	-
USD	35.423	AUD	56.667	31/01/2025	HSBC	286	-
USD	9.302	GBP	7.384	31/01/2025	HSBC	55	-
USD	37.534	SGD	50.928	31/01/2025	HSBC	136	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						480	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						480	-
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	1.483.716	USD	926.061	31/01/2025	HSBC	(6.048)	-
GBP	698.188	USD	883.435	31/01/2025	HSBC	(8.960)	-
SGD	1.760.838	USD	1.297.932	31/01/2025	HSBC	(4.899)	-
USD	12.077	GBP	9.658	31/01/2025	HSBC	(20)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(19.927)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(19.927)	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(19.447)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Emerging Europe

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					MLP Saglik Hizmetleri A/S, Reg. S 'B'	TRY	512.394	5.263.671	0,98
Renta variable					Richter Gedeon Nyrt.	HUF	946.522	23.976.792	4,44
Consumo discrecional								41.090.896	7,62
Allegro.eu SA, Reg. S	PLN	266.334	1.690.959	0,31	Productos industriales				
JUMBO SA	EUR	534.607	13.557.634	2,51	Cenergy Holdings SA	EUR	1.119.748	10.525.631	1,95
LPP SA	PLN	7.214	26.425.461	4,90	Grupa Pracuj SA	PLN	660.819	8.866.205	1,64
			41.674.054	7,72	InPost SA	EUR	693.907	11.456.405	2,12
Bienes de consumo básico					Metlen Energy & Metals SA	EUR	501.551	16.832.051	3,13
BIM Birllesik Magazalar A/S	TRY	1.288.118	18.823.382	3,49	TAV Havalimanlari Holding A/S	TRY	1.271.939	9.518.460	1,76
Dino Polska SA, Reg. S	PLN	100.012	9.177.095	1,70				57.198.752	10,60
Jerónimo Martins SGPS SA	EUR	904.741	16.692.471	3,09	Total Renta variable				
Migros Ticaret A/S	TRY	350.214	5.260.661	0,98				506.218.707	93,83
			49.953.609	9,26	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Energía								506.218.707	93,83
OMV Petrom SA	RON	44.555.732	6.358.347	1,18	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Orlen SA	PLN	1.003.636	11.088.656	2,05	Renta variable				
			17.447.003	3,23	Energía				
Finanzas					Rosneft Oil Co. PJSC*	USD	4.793.938	-	-
Akbank TAS	TRY	6.205.146	11.169.907	2,07				-	-
Alior Bank SA	PLN	439.643	8.909.936	1,65	Finanzas				
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	113.527	3.685.415	0,68	Sberbank of Russia PJSC*	RUB	14.484.268	-	-
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	9.770.286	21.865.900	4,05				-	-
Haci Omer Sabanci Holding A/S	TRY	2.639.230	6.955.760	1,29	Tecnología de la información				
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	714.159	13.358.914	2,48	Noventiq Holdings plc, Reg. S, GDR*	USD	1.628.023	-	-
Kaspi.KZ JSC, ADR	USD	272.065	25.179.427	4,67				-	-
KRUK SA	PLN	166.667	16.288.645	3,02	Materiales				
National Bank of Greece SA	EUR	3.124.352	23.945.034	4,44	Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC*	USD	12.024.755	-	-
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	727.862	18.123.764	3,36	Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC*	RUB	8.030.905	-	-
OTP Bank Nyrt.	HUF	811.516	42.951.063	7,97	Polyus PJSC, GDR*	USD	17.506	-	-
Piraeus Financial Holdings SA	EUR	2.864.090	11.104.077	2,06	Polyus PJSC*	RUB	164.146	-	-
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	2.502.594	35.140.913	6,51				-	-
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	1.949.775	20.980.691	3,89	Total Renta variable				
Santander Bank Polska SA	PLN	118.472	12.723.329	2,36				-	-
TBC Bank Group plc	GBP	237.329	8.926.210	1,65	Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Yapi ve Kredi Bankasi A/S	TRY	20.745.063	17.545.408	3,25				-	-
			298.854.393	55,40	Total Inversiones				
Asistencia sanitaria								506.218.707	93,83
Krka dd Novo mesto	EUR	85.325	11.850.433	2,20	Efectivo				
								35.540.561	6,59
					Otros activos/(pasivos)				
								(2.235.271)	(0,42)
					Total Patrimonio neto				
								539.523.997	100,00

* El título se valoró conforme al valor razonable.

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Emerging Markets

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Tata Consumer Products Ltd.	INR	1.558.678	16.643.383	0,32
Renta variable					Tsingtao Brewery Co. Ltd. 'H'	HKD	4.004.000	29.223.180	0,55
Servicios de comunicación					Uni-President Enterprises Corp.	TWD	9.935.000	24.531.386	0,47
Bharti Airtel Ltd.	INR	3.984.122	73.848.908	1,40	Varun Beverages Ltd.	INR	5.514.498	41.126.652	0,78
Kanzhun Ltd., ADR	USD	1.753.290	24.052.524	0,46	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	12.999.272	33.985.424	0,65
NAVER Corp.	KRW	168.083	22.559.356	0,43				352.888.093	6,70
NetEase, Inc.	HKD	2.778.500	49.459.822	0,94	Energía				
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	81.877.700	13.701.738	0,26	Orlen SA	PLN	1.274.775	14.637.140	0,28
Tencent Holdings Ltd.	HKD	6.395.600	343.024.061	6,51	Petroleo Brasileiro SA, ADR	USD	4.480.220	57.173.273	1,09
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	3.144.646	35.706.869	0,68	PRIO SA	BRL	4.331.318	28.126.880	0,53
			562.353.278	10,68	Reliance Industries Ltd.	INR	2.726.869	38.684.997	0,73
Consumo discrecional								138.622.290	2,63
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	1.700.720	18.036.926	0,34	Finanzas				
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	5.726.261	48.900.547	0,93	Absa Group Ltd.	ZAR	4.276.265	42.966.443	0,82
JD.com, Inc. 'A'	HKD	4.022.650	70.392.066	1,34	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	3.690.159	10.467.273	0,20
Kia Corp.	KRW	683.546	46.337.422	0,88	AIA Group Ltd.	HKD	7.178.600	52.048.281	0,99
LG Electronics, Inc.	KRW	153.582	8.638.244	0,16	Axis Bank Ltd.	INR	6.235.687	77.500.224	1,47
Lojas Renner SA	BRL	5.956.398	11.650.260	0,22	Banco Bradesco SA Preference	BRL	5.830.274	10.907.904	0,21
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	1.929.554	67.715.653	1,29	Banco BTG Pactual SA	BRL	5.391.714	23.722.787	0,45
MakeMyTrip Ltd.	USD	309.269	35.421.360	0,67	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	73.388.200	43.991.494	0,84
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	6.240.400	121.274.877	2,29	Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	588.884	19.867.216	0,38
MercadoLibre, Inc.	USD	18.473	31.902.089	0,61	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	19.295.219	40.280.290	0,76
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	238.266	2.455.371	0,05	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	9.594.400	31.052.437	0,59
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	310.302	3.194.826	0,06	CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	14.175.800	26.021.282	0,49
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	267.404	25.239.317	0,48	Credicorp Ltd.	USD	204.609	36.921.300	0,70
Shenzhen International Group Holdings Ltd.	HKD	3.289.400	26.309.493	0,50	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	30.390.000	36.294.553	0,69
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	1.382.672	95.668.852	1,82	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	9.049.446	21.047.577	0,40
			613.137.303	11,64	First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	6.258.038	23.407.499	0,44
Bienes de consumo básico					FirstRand Ltd.	ZAR	8.941.109	35.963.285	0,68
Bid Corp. Ltd.	ZAR	1.057.879	24.119.193	0,46	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	5.787.403	37.341.126	0,71
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	697.077	59.570.951	1,13	HDFC Bank Ltd.	INR	5.117.740	105.922.089	2,01
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	1.221.868	23.428.296	0,44	ICICI Bank Ltd.	INR	5.974.411	89.390.049	1,70
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	154.025	32.094.147	0,61	Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	10.116.536	50.668.574	0,96
Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	4.971.400	21.725.797	0,41					
Raia Drogasil SA	BRL	5.924.519	21.066.805	0,40					
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	1.627.052	25.372.879	0,48					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Emerging Markets

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Kasikornbank PCL, NVDR	THB	4.944.700	22.497.164	0,43	Tecnología de la información				
KB Financial Group, Inc.	KRW	532.542	30.107.485	0,57	Accton Technology Corp.	TWD	2.250.000	53.186.280	1,01
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	1.284.392	13.737.989	0,26	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	10.878.623	53.935.041	1,02
OTP Bank Nyrt.	HUF	530.072	29.156.260	0,55	Coforge Ltd.	INR	289.604	32.671.925	0,62
PB Fintech Ltd.	INR	1.708.366	42.062.450	0,80	Delta Electronics, Inc.	TWD	5.326.000	70.179.403	1,33
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	26.474.000	41.738.148	0,79	E Ink Holdings, Inc.	TWD	6.186.000	51.607.350	0,98
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	2.056.571	30.011.409	0,57	Globant SA	USD	99.480	21.692.523	0,41
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	1.952.337	21.832.834	0,41	HCL Technologies Ltd.	INR	1.640.579	36.723.742	0,70
Qatar National Bank QPSC	QAR	6.014.143	28.559.433	0,54	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	18.335.000	103.348.708	1,96
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	86.445	20.855.036	0,40	MediaTek, Inc.	TWD	2.782.000	120.451.586	2,29
Saudi National Bank (The)	SAR	6.242.591	55.480.509	1,05	Samsung Elec- tro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	132.303	10.978.458	0,21
		1.151.820.400		21,86	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	4.537.866	162.300.762	3,08
Asistencia sanitaria					SK Hynix, Inc.	KRW	343.008	39.458.181	0,75
Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	ZAR	33.776	294.836	0,01	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	16.128.432	530.967.322	10,07
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	7.018.500	33.137.682	0,63	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	1.915.227	91.556.135	1,74
Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	45.613	29.224.144	0,55			1.379.057.416		26,17
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	1.669.814	36.780.191	0,70	Materiales				
		99.436.853		1,89	Anglo American Platinum Ltd.	ZAR	473.119	14.253.696	0,27
Productos industriales					Antofagasta plc	GBP	1.313.628	26.166.839	0,50
Ashok Leyland Ltd.	INR	10.427.878	26.836.422	0,51	Cemex SAB de CV, ADR	USD	3.982.514	22.239.810	0,42
Bidvest Group Ltd.	ZAR	1.801.245	25.148.757	0,48	Gerdau SA Preference	BRL	7.261.253	21.332.203	0,40
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.347.638	85.316.323	1,63	Gold Fields Ltd.	ZAR	2.661.968	34.830.410	0,66
Embraer SA	BRL	1.395.634	12.702.514	0,24	Satellite Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	11.946.882	30.707.388	0,58
Grupo Aeropuerto del Pacífico SAB de CV 'B'	MXN	1.178.167	20.518.387	0,39	Suzano SA	BRL	3.643.159	36.450.290	0,70
Hanwha Aerospace Co. Ltd.	KRW	136.252	30.135.295	0,57	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	17.526.000	32.007.065	0,61
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	14.505.759	50.032.939	0,95			217.987.701		4,14
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4.477.066	35.852.669	0,68	Sector inmobiliario				
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	2.129.189	21.184.994	0,40	Emaar Properties PJSC	AED	16.187.724	56.632.023	1,08
WEG SA	BRL	2.974.927	25.428.909	0,48			56.632.023		1,08
Zhejiang Weixing New Building Materials Co. Ltd. 'A'	CNY	8.992.693	15.518.102	0,29	Servicios públicos				
		348.675.311		6,62	Equatorial Energia SA	BRL	4.969.658	22.031.909	0,42
					Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	15.685.350	56.518.813	1,07
							78.550.722		1,49
					Total Renta variable			4.999.161.390	94,90
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			4.999.161.390	94,90

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Emerging Markets

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Renta variable					Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Consumo discrecional					Fondos de inversión				
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	3.944.765	40.614.747	0,77	Schroder ISF Frontier Markets Equity - Class I Accumulation USD	USD	121.890	40.179.333	0,76
			40.614.747	0,77	Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies - Class I Accumulation USD	USD	300.807	68.655.589	1,31
Total Renta variable			40.614.747	0,77				108.834.922	2,07
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			40.614.747	0,77	Total Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario								108.834.922	2,07
Renta variable					OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva totales				
Energía					Total Inversiones				
Rosneft Oil Co. PJSC#	USD	4.292.339	-	-				5.148.611.059	97,74
			-	-	Efectivo				
Materiales								143.183.460	2,72
Polyus PJSC#	USD	39.537	-	-	Otros activos/(pasivos)				
			-	-				(24.002.536)	(0,46)
Total Renta variable			-	-	Total Patrimonio neto				
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-				5.267.791.983	100,00

El título se valoró conforme al valor razonable.

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	215	USD	224	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	3.181	AUD	5.092	31/01/2025	HSBC	23	-
USD	49.059	EUR	46.995	31/01/2025	HSBC	164	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						187	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						187	-
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	622.652	USD	388.626	31/01/2025	HSBC	(2.537)	-
EUR	88.180.455	USD	91.945.756	31/01/2025	HSBC	(199.061)	-
USD	797.373	EUR	768.313	31/01/2025	HSBC	(2.012)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(203.610)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(203.610)	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(203.423)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
NetEase, Inc.	HKD	556.700	9.909.765	1,90	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	32.234	7.776.519	1,49
Tencent Holdings Ltd.	HKD	726.900	38.986.834	7,48				96.247.064	18,46
			48.896.599	9,38	Asistencia sanitaria				
Consumo discrecional					Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	115.174	9.811.954	1,89
Azzas 2154 SA	BRL	749.951	3.586.220	0,69	Richter Gedeon Nyrt.	HUF	210.801	5.549.491	1,06
Kia Corp.	KRW	97.051	6.579.064	1,26				15.361.445	2,95
LPP SA	PLN	2.463	9.376.287	1,80	Productos industriales				
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	295.220	10.360.433	1,99	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	308.140	11.198.223	2,16
MakeMyTrip Ltd.	USD	69.885	8.004.106	1,53	KEI Industries Ltd.	INR	113.258	5.866.360	1,12
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	821.000	15.955.175	3,06	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	984.000	7.879.943	1,51
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	796.300	8.198.593	1,57	United International Transportation Co.	SAR	232.532	5.068.497	0,97
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	207.506	14.357.607	2,75				30.013.023	5,76
			76.417.485	14,65	Tecnología de la información				
Bienes de consumo básico					Accton Technology Corp.	TWD	471.000	11.133.661	2,14
Bid Corp. Ltd.	ZAR	358.830	8.181.172	1,57	FPT Corp.	VND	1.467.990	8.797.364	1,69
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	MXN	1.115.559	9.481.310	1,82	Globant SA	USD	40.794	8.895.505	1,71
Raia Drogasil SA	BRL	1.462.736	5.201.295	1,00	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	2.396.000	13.505.509	2,59
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	676.976	10.557.026	2,02	MediaTek, Inc.	TWD	379.000	16.409.472	3,14
			33.420.803	6,41	Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	148.484	4.416.806	0,85
Energía					Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	456.506	16.327.338	3,13
ADNOC Drilling Co. PJSC	AED	7.003.673	10.162.835	1,95	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1.632.000	53.727.397	10,29
PRIO SA	BRL	1.353.962	8.792.411	1,69	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	278.252	13.301.649	2,55
			18.955.246	3,64				146.514.701	28,09
Finanzas					Materiales				
Absa Group Ltd.	ZAR	445.855	4.479.798	0,86	Grupo Mexico SAB de CV	MXN	1.758.660	8.238.348	1,57
AIA Group Ltd.	HKD	740.400	5.368.254	1,03	Suzano SA	BRL	670.286	6.706.301	1,29
Asia Commercial Bank JSC	VND	5.149.300	5.217.302	1,00	Wanhua Chemical Group Co. Ltd. 'A'	CNY	789.600	7.702.781	1,48
Axis Bank Ltd.	INR	719.570	8.943.174	1,72				22.647.430	4,34
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	2.924.600	9.465.517	1,82	Sector inmobiliario				
HDFC Bank Ltd.	INR	768.486	15.905.389	3,04	Ayala Land, Inc.	PHP	16.759.000	7.473.148	1,43
Itausa SA Preference	BRL	6.668.177	9.525.373	1,83					
Kasikornbank PCL	THB	1.273.900	5.809.328	1,11					
National Bank of Greece SA	EUR	883.813	7.039.404	1,35					
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	307.780	7.964.523	1,53					
PB Fintech Ltd.	INR	355.482	8.752.483	1,68					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Emaar Development PJSC	AED	3.145.736	11.733.187	2,25
			19.206.335	3,68
Total Renta variable			507.680.131	97,36
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
			507.680.131	97,36
Total Inversiones			507.680.131	97,36
Efectivo			15.030.795	2,88
Otros activos/(pasivos)			(1.255.762)	(0,24)
Total Patrimonio neto			521.455.164	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	58.580	2.128.877	5,41
Renta variable					CTOS Digital Bhd.	MYR	3.419.600	918.504	2,33
Servicios de comunicación					Grupa Pracuj SA	PLN	111.416	1.553.541	3,95
Kanzhun Ltd., ADR	USD	85.842	1.177.624	2,99	InPost SA	EUR	22.051	378.351	0,96
Safaricom plc	KES	12.336.062	1.626.052	4,13	NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	213.700	737.089	1,87
			2.803.676	7,12	Orizon Valorizacao de Residuos SA	BRL	123.255	754.685	1,92
Consumo discrecional					WEG SA	BRL	63.700	544.491	1,38
ATRenew, Inc., ADR	USD	587.185	1.701.141	4,31	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	53.500	172.223	0,44
Cury Construtora e Incorporadora SA	BRL	176.235	498.357	1,27	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	102.300	329.317	0,84
Laureate Education, Inc.	USD	52.280	947.707	2,41				8.747.038	22,22
MercadoLibre, Inc.	USD	389	671.787	1,71	Tecnología de la información				
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	138.000	636.745	1,62	Delta Electronics, Inc.	TWD	62.000	816.959	2,08
Yadea Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	736.000	1.224.688	3,11	E Ink Holdings, Inc.	TWD	105.000	875.973	2,23
			5.680.425	14,43	FPT Corp.	VND	197.105	1.181.210	3,00
Bienes de consumo básico					Sinbon Electronics Co. Ltd.	TWD	106.000	849.558	2,16
Clicks Group Ltd.	ZAR	32.285	637.836	1,62	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	44.000	1.448.532	3,67
Raia Drogasil SA	BRL	192.753	685.404	1,75	Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNH	8.100	131.696	0,33
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	40.467	631.058	1,60	Xiamen Faratronic Co. Ltd. 'A'	CNY	48.800	793.427	2,02
Yifeng Pharmacy Chain Co. Ltd. 'A'	CNY	201.400	662.388	1,68				6.097.355	15,49
			2.616.686	6,65	Materiales				
Finanzas					Gravita India Ltd.	INR	36.082	917.791	2,33
Bank BTPN Syariah Tbk. PT	IDR	9.783.200	561.758	1,43	Klabin SA	BRL	249.076	935.281	2,38
CreditAccess Grameen Ltd.	INR	85.184	881.683	2,24				1.853.072	4,71
Gentera SAB de CV	MXN	907.137	1.021.442	2,59	Servicios públicos				
Home First Finance Co. India Ltd., Reg. S	INR	70.535	869.258	2,21	Emirates Central Cooling Systems Corp.	AED	2.388.446	1.183.478	3,00
ICICI Bank Ltd.	INR	42.689	638.719	1,62	ReNew Energy Global plc 'A'	USD	160.518	1.116.467	2,84
Kaspi.KZ JSC, ADR	USD	7.251	697.643	1,77				2.299.945	5,84
PB Fintech Ltd.	INR	47.486	1.169.174	2,97	Total Renta variable				
			5.839.677	14,83				39.123.569	99,38
Asistencia sanitaria					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	9.484	807.965	2,05				39.123.569	99,38
Auna SA 'A'	USD	94.718	638.710	1,62	Total Inversiones				
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	116.500	550.052	1,40				39.123.569	99,38
Mitra Keluarga Karyasehat Tbk. PT, Reg. S	IDR	4.693.600	739.208	1,88	Efectivo				
Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S	BRL	109.397	449.760	1,14				825.457	2,10
			3.185.695	8,09	Otros activos/(pasivos)				
Productos industriales								(582.461)	(1,48)
Cenergy Holdings SA	EUR	125.905	1.229.960	3,12	Total Patrimonio neto				
								39.366.565	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Emerging Markets ex China*

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Banco Bradesco SA Preference	BRL	34.943	65.375	0,27
Renta variable					Banco BTG Pactual SA	BRL	32.817	144.390	0,61
Servicios de comunicación					Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	644.700	386.456	1,62
Bharti Airtel Ltd.	INR	22.407	415.332	1,74	Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	3.914	132.047	0,55
Krafton, Inc.	KRW	258	54.413	0,23	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	119.000	248.422	1,04
NAVER Corp.	KRW	1.057	141.866	0,60	CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	87.400	160.433	0,67
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	524.000	87.688	0,37	Credicorp Ltd.	USD	1.073	193.621	0,81
			699.299	2,94	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	192.000	229.304	0,96
Consumo discrecional					Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	61.613	143.302	0,60
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	6.000	93.364	0,39	First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	32.974	123.336	0,52
Kia Corp.	KRW	4.223	286.276	1,20	FirstRand Ltd.	ZAR	53.079	213.496	0,90
LG Electronics, Inc.	KRW	902	50.733	0,21	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	32.099	207.107	0,87
Lojas Renner SA	BRL	36.890	72.154	0,30	HDFC Bank Ltd.	INR	34.078	705.314	2,97
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	12.651	443.974	1,87	ICICI Bank Ltd.	INR	35.813	535.840	2,26
MakeMyTrip Ltd.	USD	1.962	224.713	0,94	Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	63.169	316.381	1,33
MercadoLibre, Inc.	USD	114	196.873	0,83	Kasikornbank PCL, NVDR	THB	27.000	122.843	0,52
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	5.000	56.002	0,24	KB Financial Group, Inc.	KRW	3.477	196.574	0,83
			1.424.089	5,98	National Bank of Greece SA	EUR	17.393	138.532	0,58
Bienes de consumo básico					NU Holdings Ltd. 'A'	USD	7.836	83.815	0,35
Bid Corp. Ltd.	ZAR	6.694	152.620	0,64	OTP Bank Nyrt.	HUF	2.899	159.458	0,67
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	3.666	313.290	1,31	PB Fintech Ltd.	INR	11.284	277.828	1,17
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	7.934	152.128	0,64	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	15.299	223.257	0,94
Marico Ltd.	INR	17.621	131.580	0,55	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	12.947	144.785	0,61
Raia Drogasil SA	BRL	36.060	128.225	0,54	Qatar National Bank QPSC	QAR	38.535	182.992	0,77
Shoptite Holdings Ltd.	ZAR	10.310	160.778	0,68	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	594	143.304	0,60
Tata Consumer Products Ltd.	INR	7.952	84.911	0,36	Saudi National Bank (The)	SAR	40.804	362.642	1,52
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	54.000	133.336	0,56				6.623.384	27,83
Varun Beverages Ltd.	INR	36.337	270.998	1,14	Asistencia sanitaria				
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	68.873	180.062	0,76	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	2.599	221.415	0,93
			1.707.928	7,18	Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	ZAR	191	1.667	0,01
Energía					Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	363	232.574	0,97
Orlen SA	PLN	8.287	95.152	0,40					
Petroleo Brasileiro SA, ADR Preference	USD	30.311	355.897	1,50					
PRIO SA	BRL	27.055	175.691	0,74					
Reliance Industries Ltd.	INR	19.020	269.829	1,13					
			896.569	3,77					
Finanzas									
Absa Group Ltd.	ZAR	25.750	258.727	1,09					
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	16.840	47.767	0,20					
Axis Bank Ltd.	INR	38.302	476.036	2,00					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Emerging Markets ex China*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	10.042	221.190	0,93	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	13.687	654.298	2,75
			676.846	2,84	United Microelectro-nics Corp.	TWD	74.000	97.440	0,41
Productos industriales								7.485.365	31,45
Ashok Leyland Ltd.	INR	55.736	143.438	0,60	Materiales				
Bidvest Group Ltd.	ZAR	10.976	153.246	0,64	Anglo American Platinum Ltd.	ZAR	2.941	88.604	0,37
Embraer SA	BRL	8.766	79.785	0,34	Antofagasta plc	GBP	10.571	210.569	0,88
Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV 'B'	MXN	6.787	118.199	0,50	Cemex SAB de CV, ADR	USD	20.944	116.959	0,49
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	366	95.128	0,40	Gerdau SA Preference	BRL	43.520	127.854	0,54
Hanwha Aerospace Co. Ltd.	KRW	863	190.872	0,80	Gold Fields Ltd.	ZAR	15.803	206.774	0,87
Larsen & Toubro Ltd.	INR	6.209	261.443	1,10	Hindalco Industries Ltd.	INR	18.662	131.227	0,55
WEG SA	BRL	19.110	163.347	0,69	Suzano SA	BRL	22.091	221.023	0,94
			1.205.458	5,07				1.103.010	4,64
Tecnología de la información					Sector inmobiliario				
Accton Technology Corp.	TWD	12.000	283.660	1,19	Ayala Land, Inc.	PHP	377.200	168.200	0,71
Advantech Co. Ltd.	TWD	11.000	116.571	0,49	Emaar Properties PJSC	AED	88.652	310.145	1,30
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	40.000	198.316	0,83				478.345	2,01
Coforge Ltd.	INR	2.148	242.328	1,02	Servicios públicos				
Delta Electronics, Inc.	TWD	25.000	329.419	1,38	Equatorial Energia SA	BRL	28.530	126.482	0,53
E Ink Holdings, Inc.	TWD	29.000	241.936	1,02	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	92.307	332.608	1,40
Globant SA	USD	515	112.300	0,47				459.090	1,93
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	101.000	569.306	2,39	Total Renta variable				
MediaTek, Inc.	TWD	13.000	562.858	2,37				22.759.383	95,64
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	1.009	83.726	0,35	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	31.152	1.114.179	4,68				22.759.383	95,64
SK Hynix, Inc.	KRW	2.251	258.945	1,09	OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	75.000	2.469.089	10,38	Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	29.000	150.994	0,63	Fondos de inversión				
					Schroder ISF Frontier Markets Equity - Class I Accumulation USD	USD	1.190	392.160	1,65
								392.160	1,65
					Total Organismos de inversión colectiva - OICVM				
								392.160	1,65
					OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva totales				
								392.160	1,65
					Total Inversiones				
								23.151.543	97,29
					Efectivo				
								615.290	2,59
					Otros activos/(pasivos)				
								28.981	0,12
					Total Patrimonio neto				
								23.795.814	100,00

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

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Emerging Markets Value

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
Airtel Africa plc, Reg. S	GBP	2.752.712	3.917.607	2,73	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	226.785	4.408.699	3,05
Autohome, Inc., ADR	USD	90.754	2.377.947	1,65	Kasikornbank PCL, NVDR	THB	786.200	3.577.016	2,49
Megacable Holdings SAB de CV	MXN	1.600.902	2.623.963	1,82	KB Financial Group, Inc.	KRW	70.238	3.970.934	2,76
NCSOFT Corp.	KRW	24.030	2.988.753	2,08	Komerčni Banka A/S	CZK	79.120	2.780.537	1,93
Telefonica Brasil SA	BRL	362.060	2.741.375	1,90	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	104.984	2.716.705	1,89
Telkom SA SOC Ltd.	ZAR	1.261.575	2.336.102	1,62	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	101.991	3.304.663	2,30
Xinhua Winshare Publishing and Media Co. Ltd. 'H'	HKD	2.425.000	3.683.001	2,56	Zenith Bank plc	NGN	7.756.023	228.562	0,16
			20.668.748	14,36				31.416.070	21,82
Consumo discrecional					Asistencia sanitaria				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	448.700	4.758.671	3,31	United Laboratories International Holdings Ltd. (The)	HKD	2.978.000	4.735.551	3,29
Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai 'A'	CNY	372.000	2.313.947	1,61				4.735.551	3,29
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KRW	71.264	1.847.584	1,28	Productos industriales				
Johnson Electric Holdings Ltd.	HKD	2.421.000	3.402.253	2,36	Cia Sud Americana de Vapores SA	CLP	54.417.540	2.936.046	2,04
SJM Holdings Ltd.	HKD	4.632.337	1.605.380	1,12	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	1.622.900	3.568.010	2,48
			13.927.835	9,68				6.504.056	4,52
Bienes de consumo básico					Tecnología de la información				
Atacadao SA	BRL	4.976.099	4.363.523	3,03	Asustek Computer, Inc.	TWD	84.000	1.582.440	1,10
Cia Cervecerias Unidas SA	CLP	270.326	1.542.659	1,07	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	117.146	4.189.830	2,91
Hengan International Group Co. Ltd.	HKD	1.152.500	3.331.196	2,31	VTech Holdings Ltd.	HKD	805.800	5.483.657	3,81
Tiger Brands Ltd.	ZAR	331.441	5.072.443	3,53				11.255.927	7,82
			14.309.821	9,94	Materiales				
Energía					Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'H'	HKD	1.517.000	3.876.128	2,70
Bukit Asam Tbk. PT	IDR	21.513.400	3.673.641	2,56	Asia Cement China Holdings Corp.	HKD	6.654.500	2.020.744	1,40
Frontera Energy Corp.	CAD	68.438	388.560	0,27	Semen Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	14.587.700	2.981.891	2,07
Frontera Energy Corp.	USD	246.905	1.416.288	0,98	Sibanye Stillwater Ltd.	ZAR	1.723.045	1.366.757	0,95
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	597.732	3.501.932	2,43	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	USD	91.334	3.338.050	2,32
			8.980.421	6,24	Ternium SA, ADR	USD	98.593	2.841.470	1,97
Finanzas								16.425.040	11,41
Alpha Services and Holdings SA	EUR	1.662.749	2.795.059	1,94	Sector inmobiliario				
Banco Bradesco SA Preference	BRL	1.433.084	2.681.168	1,86	China Resources Land Ltd.	HKD	898.000	2.604.389	1,81
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	2.443.000	2.039.056	1,42				2.604.389	1,81
Equity Group Holdings plc	KES	7.816.465	2.913.671	2,02	Servicios públicos				
					Kunlun Energy Co. Ltd.	HKD	3.518.000	3.808.269	2,65

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Emerging Markets Value

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	IDR	45.112.200	4.447.505	3,09	Materiales				
			8.255.774	5,74	Alrosa PJSC#	USD	931.599	-	-
Total Renta variable			139.083.632	96,63				-	-
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			139.083.632	96,63	Total Renta variable			-	-
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario Renta variable					Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-
Energía					Total Inversiones			139.083.632	96,63
LUKOIL PJSC#	RUB	8.349	-	-	Efectivo			9.060.914	6,30
			-	-	Otros activos/(pasivos)			(4.206.800)	(2,93)
					Total Patrimonio neto			143.937.746	100,00

El título se valoró conforme al valor razonable.

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	42.353.205	USD	53.588.725	31/01/2025	HSBC	(541.679)	(0,38)
USD	307.207	GBP	245.678	31/01/2025	HSBC	(503)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(542.182)	(0,38)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(542.182)	(0,38)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(542.182)	(0,38)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Asistencia sanitaria				
Renta variable					AstraZeneca plc	GBP	14.284	1.801.226	1,02
Servicios de comunicación					Fresenius Medical Care AG	EUR	47.644	2.103.959	1,20
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	173.319	2.539.123	1,44	GSK plc	GBP	218.487	3.541.627	2,01
Informa plc	GBP	212.970	2.040.046	1,16	Koninklijke Philips NV	EUR	77.530	1.890.181	1,07
Koninklijke KPN NV	EUR	1.441.592	5.059.988	2,88	Novartis AG	CHF	49.665	4.689.684	2,66
Publicis Groupe SA	EUR	25.713	2.622.726	1,49	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	42.563	3.557.904	2,02
Tele2 AB 'B'	SEK	287.267	2.732.360	1,55	Roche Holding AG	CHF	19.184	5.188.750	2,96
			14.994.243	8,52	Sandoz Group AG	CHF	86.620	3.404.245	1,93
Consumo discrecional					Sanofi SA	EUR	24.645	2.301.104	1,31
Accor SA	EUR	31.584	1.474.025	0,84				28.478.680	16,18
D'ieteren Group	EUR	4.873	776.269	0,44	Productos industriales				
Sodexo SA	EUR	23.821	1.878.286	1,07	BAE Systems plc	GBP	196.476	2.723.582	1,55
			4.128.580	2,35	GEA Group AG	EUR	71.053	3.397.754	1,93
Bienes de consumo básico					Hensoldt AG	EUR	42.450	1.464.525	0,83
Haleon plc	GBP	721.429	3.266.339	1,86	Iveco Group NV	EUR	197.586	1.838.340	1,04
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	25.907	2.194.323	1,25	Knorr-Bremse AG	EUR	15.250	1.072.838	0,61
Kerry Group plc 'A'	EUR	21.257	1.962.021	1,11	Siemens AG	EUR	40.128	7.566.535	4,31
Nestle SA	CHF	39.433	3.136.385	1,78	SKF AB 'B'	SEK	300.103	5.411.046	3,07
Pernod Ricard SA	EUR	7.992	871.528	0,50				23.474.620	13,34
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	61.084	3.542.054	2,01	Tecnología de la información				
Unilever plc	GBP	49.991	2.748.370	1,56	AIXTRON SE	EUR	60.961	927.826	0,53
			17.721.020	10,07	ASM International NV	EUR	4.715	2.630.027	1,49
Energía					ASML Holding NV	EUR	7.193	4.846.643	2,75
Aker BP ASA	NOK	106.767	1.994.800	1,13	Renishaw plc	GBP	63.198	2.505.213	1,42
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	14.714	1.901.049	1,08	SAP SE	EUR	35.467	8.380.853	4,77
Neste OYJ	EUR	62.597	739.271	0,42	Softcat plc	GBP	54.511	1.001.371	0,57
			4.635.120	2,63				20.291.933	11,53
Finanzas					Materiales				
Bank of Ireland Group plc	EUR	459.240	3.961.404	2,25	Novonesis (Novozymes) B 'B'	DKK	33.927	1.853.683	1,05
Deutsche Boerse AG	EUR	10.552	2.346.765	1,33	OCI NV	EUR	172.324	1.852.483	1,05
DNB Bank ASA	NOK	175.659	3.359.179	1,91	Rio Tinto plc	GBP	21.505	1.214.904	0,69
Hiscox Ltd.	GBP	120.925	1.563.750	0,89	Stora Enso OYJ 'R'	EUR	194.467	1.875.829	1,07
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	2.059.003	7.946.723	4,51				6.796.899	3,86
Legal & General Group plc	GBP	1.613.448	4.416.626	2,51	Servicios públicos				
Nordnet AB publ	SEK	52.742	1.075.410	0,61	EDP SA	EUR	1.034.088	3.209.809	1,82
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	272.420	3.587.279	2,04	SSE plc	GBP	276.748	5.369.852	3,05
Standard Chartered plc	GBP	294.933	3.488.157	1,98				8.579.661	4,87
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	584.965	5.810.939	3,30	Total Renta variable				
Swiss Re AG	CHF	42.099	5.849.911	3,32				172.506.899	98,00
			43.406.143	24,65	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
								172.506.899	98,00
					Total Inversiones				
								172.506.899	98,00
					Efectivo				
								6.943.519	3,94
					Otros activos/(pasivos)				
								(3.429.864)	(1,94)
					Total Patrimonio neto				
								176.020.554	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	223.784	USD	232.269	31/01/2025	HSBC	465	-
SGD	765.516	EUR	541.145	31/01/2025	HSBC	1.165	-
USD	11.744.895	EUR	11.264.590	31/01/2025	HSBC	27.725	0,02
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						29.355	0,02
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						29.355	0,02
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	21.683	SGD	30.631	31/01/2025	HSBC	(17)	-
EUR	234.458	USD	244.914	31/01/2025	HSBC	(1.018)	-
SGD	8.356	EUR	5.920	31/01/2025	HSBC	-	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(1.035)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.035)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						28.320	0,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso EUR	Contraparte	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
(4.200)	Accor SA, Call, 43.524, 03/01/2025	EUR	197.106	BNP Paribas	(13.520)	(0,0001)
(4.382)	Accor SA, Call, 46.125, 24/02/2025	EUR	127.524	UBS	(9.455)	(0,0001)
(4.366)	Accor SA, Call, 47.218, 07/02/2025	EUR	104.787	BBVA	(5.305)	-
(3.924)	Accor SA, Call, 48.687, 13/01/2025	EUR	31.846	Goldman Sachs	(387)	-
(4.382)	Accor SA, Call, 49.964, 07/03/2025	EUR	62.521	UBS	(3.284)	-
(3.924)	Accor SA, Call, 50.709, 18/03/2025	EUR	51.695	BBVA	(2.775)	-
(5.075)	AIXTRON SE, Call, 16.238, 24/02/2025	EUR	28.774	UBS	(2.810)	-
(4.869)	AIXTRON SE, Call, 16.524, 13/01/2025	EUR	10.442	UBS	(310)	-
(5.075)	AIXTRON SE, Call, 18.206, 07/03/2025	EUR	13.635	BNP Paribas	(1.270)	-
(4.869)	AIXTRON SE, Call, 18.269, 18/03/2025	EUR	15.440	BNP Paribas	(1.616)	-
(10.423)	Aker BP ASA, Call, 234.188, 18/03/2025	NOK	60.490	BNP Paribas	(3.103)	-
(10.423)	Aker BP ASA, Call, 234.809, 13/01/2025	NOK	21.644	Goldman Sachs	(243)	-
(10.863)	Aker BP ASA, Call, 249.023, 24/02/2025	NOK	16.724	Goldman Sachs	(462)	-
(11.157)	Aker BP ASA, Call, 270.882, 03/01/2025	NOK	209.114	Morgan Stanley	-	-
(460)	ASM International NV, Call, 622.040, 13/01/2025	EUR	18.875	Citigroup	(474)	-
(479)	ASM International NV, Call, 629.690, 24/02/2025	EUR	65.752	Goldman Sachs	(4.965)	-
(512)	ASM International NV, Call, 630.912, 07/02/2025	EUR	53.181	Goldman Sachs	(3.201)	-
(479)	ASM International NV, Call, 635.574, 07/03/2025	EUR	70.171	Morgan Stanley	(6.355)	(0,0001)
(460)	ASM International NV, Call, 693.251, 18/03/2025	EUR	42.184	Citigroup	(3.406)	-
(479)	ASM International NV, Call, 747.004, 03/01/2025	EUR	267.665	BNP Paribas	-	-
(966)	ASML Holding NV, Call, 752.469, 07/02/2025	EUR	145.011	BBVA	(8.794)	(0,0001)
(727)	ASML Holding NV, Call, 770.624, 13/01/2025	EUR	17.077	BBVA	(245)	-
(905)	ASML Holding NV, Call, 790.040, 24/02/2025	EUR	110.456	Citigroup	(7.679)	(0,0001)
(905)	ASML Holding NV, Call, 824.097, 07/03/2025	EUR	85.002	Goldman Sachs	(6.271)	(0,0001)
(727)	ASML Holding NV, Call, 857.382, 18/03/2025	EUR	54.759	BBVA	(4.057)	-
(956)	ASML Holding NV, Call, 955.511, 03/01/2025	EUR	648.837	Toronto-Dominion Bank	-	-
(2.155)	AstraZeneca plc, Call, 112.102, 13/01/2025	GBP	17.348	Goldman Sachs	(190)	-
(1.901)	AstraZeneca plc, Call, 114.736, 18/03/2025	GBP	52.900	BBVA	(2.480)	-
(22.619)	BAE Systems plc, Call, 12.771, 13/01/2025	GBP	4.078	Morgan Stanley	(9)	-
(22.619)	BAE Systems plc, Call, 12.941, 18/03/2025	GBP	56.199	Goldman Sachs	(2.857)	-
(23.575)	BAE Systems plc, Call, 13.523, 07/03/2025	GBP	25.884	Goldman Sachs	(777)	-
(24.212)	BAE Systems plc, Call, 13.960, 03/01/2025	GBP	336.070	Goldman Sachs	-	-
(23.575)	BAE Systems plc, Call, 14.402, 24/02/2025	GBP	5.344	Goldman Sachs	(37)	-
(25.168)	BAE Systems plc, Call, 14.833, 07/02/2025	GBP	831	Morgan Stanley	(1)	-
(1.503)	Deutsche Boerse AG, Call, 219.515, 03/01/2025	EUR	268.009	BNP Paribas	(5.416)	-
(1.458)	Deutsche Boerse AG, Call, 222.831, 07/02/2025	EUR	168.349	Morgan Stanley	(8.105)	(0,0001)
(1.464)	Deutsche Boerse AG, Call, 226.390, 24/02/2025	EUR	142.711	Goldman Sachs	(7.288)	(0,0001)
(1.311)	Deutsche Boerse AG, Call, 230.010, 13/01/2025	EUR	43.586	Goldman Sachs	(668)	-
(1.464)	Deutsche Boerse AG, Call, 235.082, 07/03/2025	EUR	85.898	BNP Paribas	(3.860)	-
(1.311)	Deutsche Boerse AG, Call, 236.362, 18/03/2025	EUR	76.131	J.P. Morgan	(3.578)	-
(691)	D'ieten Group, Call, 176.089, 13/01/2025	EUR	5.650	Morgan Stanley	(657)	-
(1.176)	D'ieten Group, Call, 224.533, 03/01/2025	EUR	188.983	Goldman Sachs	(21.479)	(0,0001)
(1.222)	D'ieten Group, Call, 233.546, 07/02/2025	EUR	163.337	Morgan Stanley	(20.176)	(0,0001)
(1.146)	D'ieten Group, Call, 253.829, 24/02/2025	EUR	103.186	Morgan Stanley	(11.305)	(0,0001)
(25.031)	DNB ASA, Call, 232.189, 03/01/2025	NOK	13.939	Citigroup	(149)	-
(23.384)	DNB ASA, Call, 237.188, 13/01/2025	NOK	22.244	Goldman Sachs	(157)	-
(24.372)	DNB ASA, Call, 242.855, 24/02/2025	NOK	90.366	Morgan Stanley	(2.777)	-
(23.384)	DNB ASA, Call, 242.984, 18/03/2025	NOK	105.071	Goldman Sachs	(3.904)	-
(82.597)	EDP SA, Call, 3.346, 13/01/2025	EUR	10.925	Morgan Stanley	(292)	-
(82.597)	EDP SA, Call, 3.423, 18/03/2025	EUR	52.402	Morgan Stanley	(2.750)	-
(86.087)	EDP SA, Call, 3.552, 07/03/2025	EUR	26.926	Goldman Sachs	(1.272)	-
(91.904)	EDP SA, Call, 3.873, 07/02/2025	EUR	767	Morgan Stanley	(42)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso EUR	Contraparte	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
(134.230)	EDP SA, Call, 4.200, 03/01/2025	EUR	414.905	Morgan Stanley	-	-
(3.233)	Fresenius Medical Care AG, Call, 45.123, 07/02/2025	EUR	61.215	Goldman Sachs	(3.721)	-
(4.644)	Fresenius Medical Care AG, Call, 47.113, 24/02/2025	EUR	61.276	Goldman Sachs	(3.605)	-
(4.456)	Fresenius Medical Care AG, Call, 48.614, 13/01/2025	EUR	3.509	Goldman Sachs	(51)	-
(4.456)	Fresenius Medical Care AG, Call, 51.571, 18/03/2025	EUR	31.335	BBVA	(1.965)	-
(4.644)	Fresenius Medical Care AG, Call, 52.082, 07/03/2025	EUR	22.282	BNP Paribas	(1.151)	-
(1.749)	Gaztransport Et Technigaz SA, Call, 137.895, 13/01/2025	EUR	7.389	Goldman Sachs	(104)	-
(1.749)	Gaztransport Et Technigaz SA, Call, 140.878, 18/03/2025	EUR	46.298	Goldman Sachs	(2.680)	-
(1.873)	Gaztransport Et Technigaz SA, Call, 142.185, 03/01/2025	EUR	240.868	Citigroup	-	-
(1.823)	Gaztransport Et Technigaz SA, Call, 142.380, 07/03/2025	EUR	36.952	Goldman Sachs	(1.897)	-
(1.743)	Gaztransport Et Technigaz SA, Call, 148.224, 07/02/2025	EUR	6.693	UBS	(148)	-
(1.823)	Gaztransport Et Technigaz SA, Call, 149.778, 24/02/2025	EUR	11.509	Goldman Sachs	(340)	-
(7.425)	GEA Group AG, Call, 48.113, 03/01/2025	EUR	135.258	Toronto-Dominion Bank	(2.313)	-
(7.016)	GEA Group AG, Call, 48.829, 07/02/2025	EUR	133.799	Morgan Stanley	(5.964)	(0,0001)
(6.936)	GEA Group AG, Call, 49.625, 13/01/2025	EUR	60.641	BNP Paribas	(1.089)	-
(7.229)	GEA Group AG, Call, 51.101, 07/03/2025	EUR	82.053	BNP Paribas	(3.474)	-
(7.229)	GEA Group AG, Call, 51.143, 24/02/2025	EUR	71.468	Goldman Sachs	(2.510)	-
(6.936)	GEA Group AG, Call, 51.612, 18/03/2025	EUR	74.572	BNP Paribas	(3.174)	-
(23.268)	GSK plc, Call, 14.182, 13/01/2025	GBP	40.985	Citigroup	(504)	-
(23.268)	GSK plc, Call, 14.626, 18/03/2025	GBP	91.931	Citigroup	(5.018)	-
(24.252)	GSK plc, Call, 14.814, 07/03/2025	GBP	74.512	BBVA	(3.534)	-
(24.252)	GSK plc, Call, 15.162, 24/02/2025	GBP	45.579	Citigroup	(1.634)	-
(25.890)	GSK plc, Call, 15.177, 07/02/2025	GBP	33.886	Citigroup	(947)	-
(24.907)	GSK plc, Call, 16.190, 03/01/2025	GBP	405.317	Citigroup	-	-
(95.463)	Haleon plc, Call, 3.860, 07/02/2025	GBP	188.614	Goldman Sachs	(5.795)	(0,0001)
(85.795)	Haleon plc, Call, 3.921, 13/01/2025	GBP	90.309	Morgan Stanley	(396)	-
(89.421)	Haleon plc, Call, 3.961, 07/03/2025	GBP	154.415	BNP Paribas	(4.947)	-
(85.795)	Haleon plc, Call, 4.028, 18/03/2025	GBP	123.798	Goldman Sachs	(3.705)	-
(89.421)	Haleon plc, Call, 4.060, 24/02/2025	GBP	110.778	UBS	(1.528)	-
(82.242)	Haleon plc, Call, 4.124, 03/01/2025	GBP	375.114	BNP Paribas	-	-
(2.701)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 82.560, 07/02/2025	EUR	159.596	BBVA	(9.203)	(0,0001)
(2.760)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 82.695, 24/02/2025	EUR	156.443	UBS	(10.228)	(0,0001)
(2.598)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 85.861, 03/01/2025	EUR	37.217	BNP Paribas	(471)	-
(2.648)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 87.294, 13/01/2025	EUR	36.249	Goldman Sachs	(491)	-
(2.760)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 87.715, 07/03/2025	EUR	83.288	BNP Paribas	(3.990)	-
(2.648)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 89.291, 18/03/2025	EUR	66.637	BNP Paribas	(3.137)	-
(7.076)	Hensoldt AG, Call, 37.950, 13/01/2025	EUR	11.877	Goldman Sachs	(312)	-
(5.661)	Hensoldt AG, Call, 40.230, 18/03/2025	EUR	38.377	Goldman Sachs	(3.288)	-
(15.454)	Hiscox Ltd., Call, 12.012, 13/01/2025	GBP	1.847	Morgan Stanley	(38)	-
(16.107)	Hiscox Ltd., Call, 12.068, 07/03/2025	GBP	37.144	Morgan Stanley	(1.843)	-
(51.617)	Informa plc, Call, 8.652, 03/01/2025	GBP	498.059	BNP Paribas	-	-
(53.655)	Informa plc, Call, 8.779, 07/02/2025	GBP	17.245	BNP Paribas	(297)	-
(53.849)	Informa plc, Call, 9.073, 07/03/2025	GBP	15.733	Goldman Sachs	(644)	-
(53.849)	Informa plc, Call, 9.392, 24/02/2025	GBP	951	Goldman Sachs	(37)	-
(271.662)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 3.905, 03/01/2025	EUR	287.030	BBVA	(4.750)	-
(285.686)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 3.973, 24/02/2025	EUR	444.819	BBVA	(25.513)	(0,0002)
(264.324)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 3.974, 07/02/2025	EUR	374.125	BBVA	(17.531)	(0,0001)
(237.557)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 4.132, 13/01/2025	EUR	40.323	Goldman Sachs	(486)	-
(285.686)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 4.165, 07/03/2025	EUR	264.115	BBVA	(12.853)	(0,0001)
(18.368)	Iveco Group NV, Call, 10.425, 13/01/2025	EUR	4.188	Morgan Stanley	(87)	-
(19.661)	Iveco Group NV, Call, 10.910, 03/01/2025	EUR	183.634	Citigroup	-	-
(19.144)	Iveco Group NV, Call, 11.132, 24/02/2025	EUR	21.299	Goldman Sachs	(1.298)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso EUR	Contraparte	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
(18.368)	Iveco Group NV, Call, 11.181, 18/03/2025	EUR	26.396	Goldman Sachs	(1.960)	-
(20.437)	Iveco Group NV, Call, 11.545, 07/02/2025	EUR	6.687	Morgan Stanley	(299)	-
(19.144)	Iveco Group NV, Call, 11.589, 07/03/2025	EUR	16.048	Goldman Sachs	(1.009)	-
(1.969)	Kerry Group plc, Call, 93.889, 03/01/2025	EUR	50.977	Morgan Stanley	(672)	-
(1.813)	Knorr-Bremse AG, Call, 72.958, 13/01/2025	EUR	24.376	BNP Paribas	(512)	-
(1.813)	Knorr-Bremse AG, Call, 77.244, 18/03/2025	EUR	29.349	BNP Paribas	(1.411)	-
(1.890)	Knorr-Bremse AG, Call, 79.753, 24/02/2025	EUR	14.154	Goldman Sachs	(372)	-
(2.017)	Knorr-Bremse AG, Call, 80.021, 07/02/2025	EUR	7.848	Goldman Sachs	(144)	-
(1.890)	Knorr-Bremse AG, Call, 80.475, 07/03/2025	EUR	15.501	Goldman Sachs	(450)	-
(1.941)	Knorr-Bremse AG, Call, 86.824, 03/01/2025	EUR	136.549	Citigroup	-	-
(194.600)	Koninklijke KPN NV, Call, 3.692, 18/03/2025	EUR	183.625	BNP Paribas	(6.717)	(0,0001)
(194.600)	Koninklijke KPN NV, Call, 3.726, 13/01/2025	EUR	5.390	Morgan Stanley	(44)	-
(217.310)	Koninklijke KPN NV, Call, 3.745, 24/02/2025	EUR	119.366	UBS	(2.966)	-
(185.594)	Koninklijke KPN NV, Call, 3.750, 07/02/2025	EUR	61.557	BBVA	(1.192)	-
(218.870)	Koninklijke KPN NV, Call, 3.773, 03/01/2025	EUR	769.328	BNP Paribas	-	-
(217.310)	Koninklijke KPN NV, Call, 3.867, 07/03/2025	EUR	66.882	BBVA	(1.315)	-
(5.504)	Koninklijke Philips NV, Call, 26.160, 13/01/2025	EUR	10.055	Citigroup	(221)	-
(5.504)	Koninklijke Philips NV, Call, 27.684, 18/03/2025	EUR	28.828	BBVA	(2.119)	-
(8.421)	Koninklijke Philips NV, Call, 28.307, 07/02/2025	EUR	18.355	BBVA	(839)	-
(5.737)	Koninklijke Philips NV, Call, 28.838, 07/03/2025	EUR	17.909	UBS	(1.131)	-
(5.737)	Koninklijke Philips NV, Call, 29.104, 24/02/2025	EUR	13.948	Goldman Sachs	(781)	-
(5.753)	Koninklijke Philips NV, Call, 33.553, 03/01/2025	EUR	140.373	BNP Paribas	-	-
(153.492)	Legal & General Group plc, Call, 2.288, 07/02/2025	GBP	243.428	Goldman Sachs	(9.354)	(0,0001)
(158.155)	Legal & General Group plc, Call, 2.363, 24/02/2025	GBP	172.876	Citigroup	(5.903)	(0,0001)
(162.429)	Legal & General Group plc, Call, 2.412, 03/01/2025	GBP	451.109	Goldman Sachs	(1)	-
(157.512)	Legal & General Group plc, Call, 2.420, 13/01/2025	GBP	24.725	Goldman Sachs	(54)	-
(157.512)	Legal & General Group plc, Call, 2.436, 18/03/2025	GBP	130.895	Citigroup	(5.068)	-
(158.155)	Legal & General Group plc, Call, 2.547, 07/03/2025	GBP	49.546	UBS	(905)	-
(11.676)	Neste OYJ, Call, 21.595, 03/01/2025	EUR	141.571	BNP Paribas	-	-
(3.849)	Nestle SA, Call, 76.977, 13/01/2025	CHF	53.667	Goldman Sachs	(594)	-
(3.849)	Nestle SA, Call, 78.785, 18/03/2025	CHF	84.787	BNP Paribas	(3.690)	-
(4.012)	Nestle SA, Call, 79.107, 07/03/2025	CHF	78.101	BBVA	(3.119)	-
(4.012)	Nestle SA, Call, 80.340, 24/02/2025	CHF	53.114	BNP Paribas	(1.704)	-
(4.283)	Nestle SA, Call, 82.109, 07/02/2025	CHF	11.486	BBVA	(392)	-
(3.746)	Nestle SA, Call, 88.174, 03/01/2025	CHF	298.105	Toronto-Dominion Bank	-	-
(6.537)	Nordnet AB publ, Call, 243.640, 24/02/2025	SEK	49.222	Citigroup	(2.728)	-
(6.272)	Nordnet AB publ, Call, 248.957, 18/03/2025	SEK	41.640	Morgan Stanley	(2.666)	-
(6.714)	Nordnet AB publ, Call, 249.848, 03/01/2025	SEK	137.249	Morgan Stanley	(6)	-
(6.272)	Nordnet AB publ, Call, 251.220, 13/01/2025	SEK	3.949	Goldman Sachs	(173)	-
(6.537)	Nordnet AB publ, Call, 271.491, 07/03/2025	SEK	8.889	Morgan Stanley	(673)	-
(5.489)	Novartis AG, Call, 90.903, 18/03/2025	CHF	178.007	Citigroup	(7.577)	(0,0001)
(5.489)	Novartis AG, Call, 91.274, 13/01/2025	CHF	98.146	Citigroup	(1.859)	-
(5.721)	Novartis AG, Call, 94.426, 07/03/2025	CHF	123.511	Citigroup	(5.628)	-
(6.107)	Novartis AG, Call, 97.601, 07/02/2025	CHF	39.826	BBVA	(1.127)	-
(5.721)	Novartis AG, Call, 99.020, 24/02/2025	CHF	42.551	Goldman Sachs	(1.450)	-
(4.896)	Novartis AG, Call, 102.136, 03/01/2025	CHF	461.531	Goldman Sachs	-	-
(5.699)	Novo Nordisk A/S, Call, 905.131, 07/02/2025	DKK	587	Citigroup	(6)	-
(5.338)	Novo Nordisk A/S, Call, 924.508, 24/02/2025	DKK	2.171	Morgan Stanley	(34)	-
(5.026)	Novo Nordisk A/S, Call, 943.060, 03/01/2025	DKK	420.535	BNP Paribas	-	-
(5.122)	Novo Nordisk A/S, Call, 950.981, 18/03/2025	DKK	3.193	Morgan Stanley	(81)	-
(5.338)	Novo Nordisk A/S, Call, 976.062, 07/03/2025	DKK	1.367	Citigroup	(24)	-
(5.736)	Novonesis (Novozymes) B, Call, 438.167, 13/01/2025	DKK	16.564	Goldman Sachs	(87)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso EUR	Contraparte	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
(4.588)	Novonesis (Novozymes) B, Call, 442.992, 18/03/2025	DKK	62.777	Goldman Sachs	(3.425)	-
(13.110)	OCI NV, Call, 11.558, 13/01/2025	EUR	12.134	Goldman Sachs	(177)	-
(13.110)	OCI NV, Call, 12.030, 18/03/2025	EUR	33.212	BNP Paribas	(2.284)	-
(11.861)	OCI NV, Call, 12.317, 07/02/2025	EUR	9.635	Goldman Sachs	(219)	-
(12.533)	OCI NV, Call, 12.806, 07/03/2025	EUR	13.068	Goldman Sachs	(479)	-
(40.116)	OCI NV, Call, 30.275, 03/01/2025	EUR	433.855	Toronto-Dominion Bank	-	-
(487)	Pernod Ricard SA, Call, 118.851, 24/02/2025	EUR	11.936	BBVA	(587)	-
(468)	Pernod Ricard SA, Call, 119.162, 13/01/2025	EUR	1.173	Goldman Sachs	(18)	-
(487)	Pernod Ricard SA, Call, 123.941, 07/03/2025	EUR	7.816	BBVA	(358)	-
(468)	Pernod Ricard SA, Call, 124.211, 18/03/2025	EUR	8.355	BNP Paribas	(422)	-
(501)	Pernod Ricard SA, Call, 143.474, 03/01/2025	EUR	54.609	BNP Paribas	-	-
(3.517)	Publicis Groupe SA, Call, 106.743, 03/01/2025	EUR	9.382	Morgan Stanley	(87)	-
(3.808)	Publicis Groupe SA, Call, 110.771, 07/02/2025	EUR	76.899	Morgan Stanley	(2.101)	-
(3.057)	Publicis Groupe SA, Call, 111.626, 13/01/2025	EUR	8.580	UBS	(20)	-
(3.187)	Publicis Groupe SA, Call, 112.091, 24/02/2025	EUR	70.323	Goldman Sachs	(2.429)	-
(3.187)	Publicis Groupe SA, Call, 114.266, 07/03/2025	EUR	60.229	Morgan Stanley	(2.159)	-
(3.057)	Publicis Groupe SA, Call, 114.318, 18/03/2025	EUR	63.122	BBVA	(2.550)	-
(7.989)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 50.729, 03/01/2025	GBP	466.634	Goldman Sachs	(1)	-
(4.336)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 50.779, 13/01/2025	GBP	18.215	Goldman Sachs	(49)	-
(4.520)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 51.182, 07/03/2025	GBP	84.140	Goldman Sachs	(4.145)	-
(4.825)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 51.730, 07/02/2025	GBP	45.594	Citigroup	(829)	-
(4.520)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 52.740, 24/02/2025	GBP	42.693	Goldman Sachs	(905)	-
(4.336)	Reckitt Benckiser Group plc, Call, 52.847, 18/03/2025	GBP	61.791	Goldman Sachs	(2.844)	-
(6.921)	Renishaw plc, Call, 35.680, 07/03/2025	GBP	104.033	Goldman Sachs	(7.058)	(0,0001)
(7.208)	Renishaw plc, Call, 37.291, 13/01/2025	GBP	5.538	Goldman Sachs	(254)	-
(7.225)	Renishaw plc, Call, 38.431, 18/03/2025	GBP	49.978	Goldman Sachs	(4.703)	-
(8.045)	Renishaw plc, Call, 42.261, 03/01/2025	GBP	329.118	Morgan Stanley	-	-
(2.748)	Rio Tinto plc, Call, 51.145, 13/01/2025	GBP	6.574	Citigroup	(82)	-
(2.557)	Rio Tinto plc, Call, 51.555, 18/03/2025	GBP	23.176	BNP Paribas	(1.045)	-
(2.864)	Rio Tinto plc, Call, 53.958, 07/03/2025	GBP	18.025	BBVA	(401)	-
(3.058)	Rio Tinto plc, Call, 54.386, 07/02/2025	GBP	7.577	Goldman Sachs	(247)	-
(2.864)	Rio Tinto plc, Call, 54.904, 24/02/2025	GBP	10.557	BNP Paribas	(413)	-
(1.532)	Roche Holding AG, Call, 265.834, 13/01/2025	CHF	51.508	Goldman Sachs	(604)	-
(1.532)	Roche Holding AG, Call, 270.974, 18/03/2025	CHF	111.116	BNP Paribas	(5.118)	-
(1.597)	Roche Holding AG, Call, 272.574, 07/03/2025	CHF	98.836	Goldman Sachs	(4.029)	-
(1.597)	Roche Holding AG, Call, 273.118, 24/02/2025	CHF	86.416	BNP Paribas	(2.960)	-
(1.667)	Roche Holding AG, Call, 275.406, 03/01/2025	CHF	235	BBVA	-	-
(2.083)	Roche Holding AG, Call, 279.080, 07/02/2025	CHF	58.433	BBVA	(1.083)	-
(10.301)	Sandoz Group AG, Call, 39.179, 13/01/2025	CHF	31.581	Morgan Stanley	(263)	-
(10.301)	Sandoz Group AG, Call, 40.725, 18/03/2025	CHF	90.084	Morgan Stanley	(2.143)	-
(10.736)	Sandoz Group AG, Call, 42.043, 07/03/2025	CHF	52.203	UBS	(800)	-
(9.409)	Sandoz Group AG, Call, 43.861, 07/02/2025	CHF	5.427	Morgan Stanley	(27)	-
(10.736)	Sandoz Group AG, Call, 44.579, 24/02/2025	CHF	12.104	Goldman Sachs	(88)	-
(2.593)	Sanofi SA, Call, 93.528, 13/01/2025	EUR	132.591	Goldman Sachs	(3.237)	-
(2.593)	Sanofi SA, Call, 98.290, 18/03/2025	EUR	82.614	J.P. Morgan	(4.480)	-
(3.763)	Sanofi SA, Call, 99.813, 07/03/2025	EUR	91.135	BNP Paribas	(4.126)	-
(3.763)	Sanofi SA, Call, 102.347, 24/02/2025	EUR	52.407	UBS	(1.603)	-
(4.018)	Sanofi SA, Call, 102.518, 07/02/2025	EUR	34.923	Citigroup	(732)	-
(3.514)	Sanofi SA, Call, 110.773, 03/01/2025	EUR	329.402	BBVA	-	-
(3.706)	SAP SE, Call, 223.379, 03/01/2025	EUR	863.187	Morgan Stanley	(48.574)	(0,0003)
(4.202)	SAP SE, Call, 240.974, 07/02/2025	EUR	450.563	BBVA	(27.333)	(0,0002)
(3.936)	SAP SE, Call, 250.207, 24/02/2025	EUR	305.270	Morgan Stanley	(19.926)	(0,0001)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso EUR	Contraparte	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
(3.777)	SAP SE, Call, 256.725, 13/01/2025	EUR	38.056	Morgan Stanley	(623)	-
(3.777)	SAP SE, Call, 266.493, 18/03/2025	EUR	170.379	Morgan Stanley	(10.598)	(0,0001)
(3.936)	SAP SE, Call, 268.039, 07/03/2025	EUR	149.807	Morgan Stanley	(8.837)	(0,0001)
(5.567)	Siemens AG, Call, 191.663, 24/02/2025	EUR	386.410	BBVA	(26.798)	(0,0002)
(4.985)	Siemens AG, Call, 201.151, 13/01/2025	EUR	51.811	BBVA	(1.007)	-
(5.943)	Siemens AG, Call, 201.608, 07/02/2025	EUR	215.651	BNP Paribas	(13.066)	(0,0001)
(5.337)	Siemens AG, Call, 202.686, 03/01/2025	EUR	1.006.345	Morgan Stanley	(10)	-
(5.567)	Siemens AG, Call, 208.383, 07/03/2025	EUR	165.540	Morgan Stanley	(10.160)	(0,0001)
(4.985)	Siemens AG, Call, 209.511, 18/03/2025	EUR	159.259	Goldman Sachs	(10.016)	(0,0001)
(76.350)	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Call, 160.971, 03/01/2025	SEK	1.006.721	Morgan Stanley	-	-
(31.430)	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Call, 163.866, 18/03/2025	SEK	80.125	Goldman Sachs	(3.466)	-
(42.764)	SKF AB, Call, 226.866, 03/01/2025	SEK	772.923	Toronto-Dominion Bank	-	-
(41.639)	SKF AB, Call, 228.088, 24/02/2025	SEK	154.755	BBVA	(7.521)	(0,0001)
(39.951)	SKF AB, Call, 229.462, 13/01/2025	SEK	9.712	Goldman Sachs	(5)	-
(44.452)	SKF AB, Call, 231.919, 07/02/2025	SEK	88.394	UBS	(2.456)	-
(39.951)	SKF AB, Call, 240.841, 18/03/2025	SEK	89.220	BBVA	(3.616)	-
(41.639)	SKF AB, Call, 245.819, 07/03/2025	SEK	57.837	Morgan Stanley	(1.695)	-
(2.832)	Sodexo SA, Call, 82.322, 13/01/2025	EUR	45.354	Goldman Sachs	(1.219)	-
(2.832)	Sodexo SA, Call, 83.284, 18/03/2025	EUR	79.177	Goldman Sachs	(3.660)	-
(2.952)	Sodexo SA, Call, 83.287, 07/03/2025	EUR	78.422	UBS	(3.369)	-
(2.952)	Sodexo SA, Call, 84.384, 24/02/2025	EUR	59.396	Goldman Sachs	(2.032)	-
(3.152)	Sodexo SA, Call, 85.896, 07/02/2025	EUR	32.328	Morgan Stanley	(938)	-
(6.482)	Softcat plc, Call, 16.526, 18/03/2025	GBP	36.390	Citigroup	(3.181)	-
(7.457)	Softcat plc, Call, 16.982, 03/01/2025	GBP	137.346	Toronto-Dominion Bank	(1)	-
(7.563)	Softcat plc, Call, 17.449, 07/03/2025	GBP	20.226	Goldman Sachs	(1.801)	-
(7.563)	Softcat plc, Call, 18.280, 24/02/2025	GBP	7.317	Goldman Sachs	(763)	-
(36.842)	SSE plc, Call, 17.486, 13/01/2025	GBP	46.308	UBS	(1.194)	-
(36.842)	SSE plc, Call, 17.924, 18/03/2025	GBP	156.158	Morgan Stanley	(11.707)	(0,0001)
(38.398)	SSE plc, Call, 18.154, 07/03/2025	GBP	128.312	Morgan Stanley	(8.937)	(0,0001)
(38.260)	SSE plc, Call, 18.481, 07/02/2025	GBP	56.954	Morgan Stanley	(3.174)	-
(38.398)	SSE plc, Call, 18.539, 24/02/2025	GBP	84.834	BBVA	(5.263)	-
(33.805)	SSE plc, Call, 19.770, 03/01/2025	GBP	655.319	Morgan Stanley	-	-
(30.820)	Standard Chartered plc, Call, 9.471, 03/01/2025	GBP	346.259	BBVA	(13.196)	(0,0001)
(32.037)	Standard Chartered plc, Call, 10.344, 07/02/2025	GBP	133.078	BBVA	(6.253)	(0,0001)
(28.792)	Standard Chartered plc, Call, 10.683, 13/01/2025	GBP	29.020	Goldman Sachs	(169)	-
(30.009)	Standard Chartered plc, Call, 10.705, 24/02/2025	GBP	98.248	BBVA	(4.690)	-
(30.009)	Standard Chartered plc, Call, 10.808, 07/03/2025	GBP	88.610	UBS	(3.922)	-
(28.792)	Standard Chartered plc, Call, 11.089, 18/03/2025	GBP	68.405	Goldman Sachs	(2.988)	-
(14.785)	Stora Enso OYJ, Call, 10.293, 13/01/2025	EUR	16.640	Goldman Sachs	(253)	-
(8.910)	Stora Enso OYJ, Call, 10.589, 24/02/2025	EUR	19.088	Goldman Sachs	(927)	-
(14.785)	Stora Enso OYJ, Call, 11.001, 18/03/2025	EUR	25.306	Citigroup	(1.149)	-
(9.512)	Stora Enso OYJ, Call, 11.442, 07/02/2025	EUR	3.042	Goldman Sachs	(54)	-
(7.722)	Stora Enso OYJ, Call, 13.215, 03/01/2025	EUR	75.042	Toronto-Dominion Bank	-	-
(74.466)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 109.242, 03/01/2025	SEK	715.393	Morgan Stanley	(32.095)	(0,0002)
(77.405)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 118.011, 07/02/2025	SEK	248.951	Goldman Sachs	(10.507)	(0,0001)
(69.566)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 118.376, 13/01/2025	SEK	70.501	Morgan Stanley	(811)	-
(72.506)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 118.988, 24/02/2025	SEK	240.850	Goldman Sachs	(12.021)	(0,0001)
(69.566)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 121.417, 18/03/2025	SEK	191.175	Goldman Sachs	(9.646)	(0,0001)
(72.506)	Svenska Handelsbanken AB, Call, 124.825, 07/03/2025	SEK	117.513	Goldman Sachs	(4.824)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso EUR	Contraparte	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
(7.708)	Swiss Re AG, Call, 120.995, 03/01/2025	CHF	1.070.353	Goldman Sachs	(80.361)	(0,0005)
(5.029)	Swiss Re AG, Call, 125.143, 07/02/2025	CHF	538.800	BNP Paribas	(37.894)	(0,0002)
(4.100)	Swiss Re AG, Call, 136.384, 13/01/2025	CHF	79.950	BBVA	(1.114)	-
(7.102)	Swiss Re AG, Call, 137.512, 24/02/2025	CHF	279.333	BNP Paribas	(11.592)	(0,0001)
(7.102)	Swiss Re AG, Call, 140.082, 07/03/2025	CHF	239.782	BBVA	(11.466)	(0,0001)
(5.076)	Swiss Re AG, Call, 140.289, 18/03/2025	CHF	185.917	Citigroup	(9.928)	(0,0001)
(28.013)	Tele2 AB, Call, 116.929, 03/01/2025	SEK	266.448	Morgan Stanley	-	-
(31.204)	Tele2 AB, Call, 117.335, 07/02/2025	SEK	41.127	Citigroup	(1.280)	-
(28.044)	Tele2 AB, Call, 119.245, 18/03/2025	SEK	48.830	BNP Paribas	(2.113)	-
(29.229)	Tele2 AB, Call, 120.147, 24/02/2025	SEK	33.979	Citigroup	(1.199)	-
(29.229)	Tele2 AB, Call, 123.762, 07/03/2025	SEK	21.507	BNP Paribas	(708)	-
(5.945)	Unilever plc, Call, 47.814, 13/01/2025	GBP	12.401	BNP Paribas	(126)	-
(5.923)	Unilever plc, Call, 47.983, 07/02/2025	GBP	65.975	BNP Paribas	(1.947)	-
(6.196)	Unilever plc, Call, 48.342, 07/03/2025	GBP	81.136	Goldman Sachs	(2.999)	-
(5.945)	Unilever plc, Call, 48.465, 18/03/2025	GBP	78.120	BNP Paribas	(3.220)	-
(5.888)	Unilever plc, Call, 49.529, 03/01/2025	GBP	323.635	Goldman Sachs	-	-
Total Valor de mercado de contratos de opciones vendidas - Pasivos					(1.011.943)	(0,0057)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF European Equity Impact*

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					RELX plc	GBP	31.346	1.361.910	6,85
Renta variable					Schneider Electric SE	EUR	5.015	1.200.591	6,03
Asistencia sanitaria					Siemens AG	EUR	5.214	983.152	4,94
Alcon AG	CHF	9.545	778.861	3,91	VAT Group AG, Reg. S	CHF	1.656	602.601	3,03
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	236.467	624.484	3,14	8.630.12443,37				
Gerresheimer AG	EUR	3.785	268.735	1,35	Tecnología de la información				
Lonza Group AG	CHF	1.255	709.563	3,57	ASML Holding NV	EUR	1.783	1.201.385	6,03
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	10.025	838.005	4,21	Infineon Technologies AG	EUR	23.097	725.246	3,64
QIAGEN NV	EUR	11.916	512.924	2,58	Oxford Instruments plc	GBP	31.404	795.127	4,00
Schott Pharma AG & Co. KGaA	EUR	10.931	275.024	1,38	SOITEC	EUR	4.539	389.446	1,96
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	15.732	805.478	4,05	3.111.20415,63				
4.813.074				24,19	Materiales				
Productos industriales					Borregaard ASA	NOK	52.119	802.813	4,03
Beijer Ref AB 'B'	SEK	56.849	809.724	4,07	Croda International plc	GBP	9.841	399.619	2,01
Bureau Veritas SA	EUR	19.052	551.746	2,77	Novonesis (Novozymes) B 'B'	DKK	4.391	239.913	1,21
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	11.093	950.005	4,77	Sika AG	CHF	3.538	808.787	4,06
Experian plc	GBP	26.272	1.089.385	5,47	2.251.13211,31				
Industrie De Nora SpA	EUR	15.633	118.576	0,60	Total Renta variable18.805.53494,50				
Prysmian SpA	EUR	15.629	962.434	4,84	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial18.805.53494,50				
					Total Inversiones18.805.53494,50				
					Efectivo1.186.1705,96				
					Otros activos/(pasivos)(91.540)(0,46)				
					Total Patrimonio neto19.900.164100,00				

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	1.333	EUR	1.602	31/01/2025	HSBC	7	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						7	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						7	-
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	9.800	GBP	8.132	31/01/2025	HSBC	(13)	-
GBP	123.055	EUR	149.378	31/01/2025	HSBC	(882)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(895)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(895)	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(888)	-

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

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF European Smaller Companies

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación					Productos industriales				
4imprint Group plc	GBP	12.798	749.019	1,23	Ypsomed Holding AG	CHF	3.561	1.243.787	2,04
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	84.897	811.572	1,33				5.011.189	8,22
Baltic Classifieds Group plc	GBP	152.115	577.623	0,95					
CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	27.169	2.232.966	3,66					
Hemnet Group AB	SEK	45.203	1.332.773	2,19	Accelleron Industries AG	CHF	21.370	1.064.710	1,75
Rightmove plc	GBP	80.982	626.542	1,03	AddTech AB 'B'	SEK	61.346	1.625.468	2,67
			6.330.495	10,39	Azelis Group NV	EUR	40.698	773.262	1,27
Consumo discrecional					Bufab AB	SEK	17.453	673.112	1,10
D'ieren Group	EUR	6.849	1.100.634	1,80	Diploma plc	GBP	13.741	703.994	1,16
Games Workshop Group plc	GBP	8.000	1.283.601	2,10	DO & CO AG	EUR	10.212	1.848.201	3,03
Moncler SpA	EUR	15.137	777.392	1,28	Fluidra SA	EUR	86.093	2.024.907	3,32
Technogym SpA, Reg. S	EUR	92.845	973.264	1,60	Howden Joinery Group plc	GBP	68.779	657.907	1,08
Thule Group AB, Reg. S	SEK	36.251	1.089.086	1,79	INVISIO AB	SEK	52.097	1.259.295	2,07
Trigano SA	EUR	2.438	298.167	0,49	Kardex Holding AG	CHF	4.134	1.194.474	1,96
Watches of Switzerland Group plc	GBP	94.769	639.187	1,05	Lifco AB 'B'	SEK	18.725	527.401	0,87
			6.161.331	10,11	Montana Aerospace AG, Reg. S	CHF	38.859	593.158	0,97
Bienes de consumo básico					Nexans SA	EUR	15.656	1.631.355	2,68
Cranswick plc	GBP	32.376	1.898.750	3,12	Recticel SA	EUR	90.449	947.906	1,56
Emmi AG	CHF	477	373.544	0,61	Rotork plc	GBP	437.100	1.653.467	2,71
Lotus Bakeries NV	EUR	18	194.040	0,32	Stabilus SE	EUR	11.503	350.102	0,57
			2.466.334	4,05	Volution Group plc	GBP	128.972	870.653	1,43
Energía					Weir Group plc (The)	GBP	68.332	1.799.030	2,95
Aker BP ASA	NOK	46.477	878.883	1,44				20.198.402	33,15
			878.883	1,44					
Finanzas					Tecnología de la información				
Bank of Ireland Group plc	EUR	109.727	976.614	1,60	BE Semiconductor Industries NV	EUR	5.625	744.188	1,22
Bankinter SA	EUR	142.186	1.086.301	1,78	Cint Group AB	SEK	302.170	335.828	0,55
Boku, Inc., Reg. S	GBP	268.957	590.087	0,97	Comet Holding AG	CHF	2.135	567.457	0,93
Nordnet AB publ	SEK	68.994	1.423.629	2,34	Halma plc	GBP	57.991	1.879.807	3,09
Ringkjoebing Landbobank A/S	DKK	5.350	867.560	1,42	Reply SpA	EUR	10.082	1.556.084	2,55
Wise plc 'A'	GBP	103.718	1.332.825	2,19	Sensirion Holding AG, Reg. S	CHF	5.534	328.439	0,54
			6.277.016	10,30	Technoprobe SpA	EUR	131.764	760.351	1,25
Asistencia sanitaria								6.172.154	10,13
Bachem Holding AG	CHF	11.323	701.209	1,15	Materiales				
BoneSupport Holding AB, Reg. S	SEK	21.555	730.657	1,20	Borregaard ASA	NOK	93.710	1.452.719	2,38
Gerresheimer AG	EUR	5.447	390.318	0,64	Buzzi SpA	EUR	12.719	454.101	0,75
Schott Pharma AG & Co. KGaA	EUR	40.377	1.019.779	1,67				1.906.820	3,13
SKAN Group AG	CHF	11.405	925.439	1,52	Sector inmobiliario				
					British Land Co. plc (The), REIT	GBP	323.071	1.403.603	2,30
					Land Securities Group plc, REIT	GBP	117.531	827.422	1,36
					Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	45.962	873.278	1,43
								3.104.303	5,09

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF European Smaller Companies

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Servicios públicos					Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Telecom Plus plc	GBP	86.422	1.789.819	2,94	Renta variable				
			1.789.819	2,94	Energía				
Total Renta variable			60.296.746	98,95	OW Bunker A/S*	DKK	525.000	-	-
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			60.296.746	98,95				-	-
					Total Renta variable				
								-	-
					Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
								-	-
					Total Inversiones				
								60.296.746	98,95
					Efectivo				
								720.939	1,18
					Otros activos/(pasivos)				
								(82.146)	(0,13)
					Total Patrimonio neto				
								60.935.539	100,00

* El título se valoró conforme al valor razonable.

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	16.738	USD	17.373	31/01/2025	HSBC	41	-
USD	2.024.083	EUR	1.941.308	31/01/2025	HSBC	4.098	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						4.139	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						4.139	0,01
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	57.393	USD	59.918	31/01/2025	HSBC	(196)	-
USD	1.010	EUR	972	31/01/2025	HSBC	(1)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(197)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(197)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						3.942	0,01

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF European Special Situations

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto				
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					BE Semiconductor Industries NV					EUR	34.269	4.556.064	1,87
Renta variable					Hexagon AB 'B'					SEK	572.004	5.263.866	2,16
Servicios de comunicación					Infineon Technologies AG					EUR	186.859	5.867.373	2,40
Publicis Groupe SA	EUR	44.158	4.504.116	1,85	SAP SE	EUR	40.663	9.608.667	3,94				
				4.504.116	1,85	SOITEC	EUR	35.080	3.009.864	1,23			
						41.172.718				16,87			
Consumo discrecional					Materiales								
Moncler SpA	EUR	71.104	3.639.103	1,49	Air Liquide SA	EUR	41.184	6.371.165	2,61				
				3.639.103	1,49	Borregaard ASA	NOK	249.872	3.848.896	1,58			
Bienes de consumo básico					Novonesis (Novozymes) B 'B'					DKK	38.121	2.082.833	0,85
Haleon plc	GBP	1.168.427	5.290.166	2,17	Sika AG	CHF	29.523	6.748.956	2,77				
				5.290.166	2,17	19.051.850				7,81			
Finanzas					Total Renta variable					232.680.276		95,34	
DNB Bank ASA	NOK	338.402	6.471.362	2,65	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					232.680.276		95,34	
				6.471.362	2,65	Total Inversiones					232.680.276		95,34
Asistencia sanitaria					Efectivo					11.772.766		4,82	
Alcon AG	CHF	58.194	4.748.561	1,95	Otros activos/(pasivos)					(387.303)		(0,16)	
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	1.104.579	2.917.074	1,20	Total Patrimonio neto					244.065.739		100,00	
EssilorLuxottica SA	EUR	43.098	10.059.074	4,11									
Lonza Group AG	CHF	9.501	5.371.761	2,20									
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	107.955	9.024.118	3,70									
QIAGEN NV	EUR	93.479	4.023.804	1,65									
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	125.546	6.427.955	2,63									
				42.572.347	17,44								
Productos industriales													
Assa Abloy AB 'B'	SEK	285.187	8.081.863	3,31									
Azelis Group NV	EUR	199.307	3.713.089	1,52									
Beijer Ref AB 'B'	SEK	219.687	3.129.093	1,28									
Bunzl plc	GBP	224.085	8.893.719	3,64									
Bureau Veritas SA	EUR	265.834	7.698.553	3,15									
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	110.679	9.478.550	3,88									
DKSH Holding AG	CHF	53.918	3.839.232	1,57									
Epiroc AB 'A'	SEK	202.400	3.385.959	1,39									
Experian plc	GBP	250.148	10.372.543	4,25									
Industrie De Nora SpA	EUR	221.865	1.682.846	0,69									
Intertek Group plc	GBP	43.510	2.449.379	1,00									
Prysmian SpA	EUR	102.790	6.329.808	2,59									
RELX plc	GBP	311.305	13.525.472	5,55									
Schneider Electric SE	EUR	43.756	10.475.186	4,30									
Siemens AG	EUR	52.501	9.899.589	4,06									
VAT Group AG, Reg. S	CHF	7.904	2.876.182	1,18									
Weir Group plc (The)	GBP	157.527	4.147.551	1,70									
				109.978.614	45,06								
Tecnología de la información													
ASML Holding NV	EUR	19.096	12.866.884	5,27									

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF European Special Situations

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	123	EUR	148	31/01/2025	HSBC	1	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						1	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1	-
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	578	GBP	479	31/01/2025	HSBC	(1)	-
GBP	12.048	EUR	14.625	31/01/2025	HSBC	(86)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(87)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(87)	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(86)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF European Sustainable Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					DCC plc	GBP	28.471	1.763.454	1,33
Renta variable					GEA Group AG	EUR	56.214	2.688.153	2,03
Servicios de comunicación					IMCD NV	EUR	19.468	2.738.174	2,06
Informa plc	GBP	242.542	2.323.317	1,75	Legrand SA	EUR	13.717	1.277.053	0,96
Koninklijke KPN NV	EUR	780.844	2.740.762	2,06	Prysmian SpA	EUR	23.601	1.453.350	1,09
Publicis Groupe SA	EUR	35.086	3.578.773	2,70	RELX plc	GBP	72.632	3.155.690	2,38
			8.642.852	6,51	Siemens AG	EUR	28.808	5.432.036	4,10
Consumo discrecional					SKF AB 'B'	SEK	154.459	2.784.993	2,10
Industria de Diseno								24.144.170	18,20
Textil SA	EUR	67.974	3.391.223	2,56	Tecnología de la información				
Whitbread plc	GBP	63.656	2.261.800	1,70	ASM International NV	EUR	1.687	941.009	0,71
			5.653.023	4,26	ASML Holding NV	EUR	6.336	4.269.197	3,22
Bienes de consumo básico					Renishaw plc	GBP	47.423	1.879.881	1,42
AAK AB	SEK	87.052	2.401.014	1,81	SAP SE	EUR	24.282	5.737.836	4,31
Beiersdorf AG	EUR	19.744	2.448.256	1,84				12.827.923	9,66
Haleon plc	GBP	631.371	2.858.593	2,15	Materiales				
Kerry Group plc 'A'	EUR	22.671	2.092.533	1,58	Acerinox SA	EUR	152.762	1.428.325	1,08
Nestle SA	CHF	38.138	3.033.384	2,29	Norsk Hydro ASA	NOK	266.541	1.404.756	1,06
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	52.768	3.059.838	2,30	Novonesis (Novozymes) B 'B'	DKK	40.700	2.223.743	1,68
			15.893.618	11,97	SIG Group AG	CHF	122.669	2.321.852	1,74
Finanzas					Stora Enso OYJ 'R'	EUR	216.050	2.084.018	1,57
Bank of Ireland Group plc	EUR	177.728	1.533.082	1,16	UPM-Kymmene OYJ	EUR	41.772	1.104.869	0,83
DNB Bank ASA	NOK	114.595	2.191.434	1,65				10.567.563	7,96
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1.018.823	3.932.147	2,96	Servicios públicos				
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	205.123	2.701.099	2,04	EDP SA	EUR	664.464	2.062.496	1,55
Standard Chartered plc	GBP	345.784	4.089.569	3,08	SSE plc	GBP	180.026	3.493.116	2,64
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	300.478	2.984.895	2,25				5.555.612	4,19
Swiss Re AG	CHF	31.774	4.415.190	3,32	Total Renta variable				
			21.847.416	16,46				128.874.725	97,10
Asistencia sanitaria					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Alcon AG	CHF	33.122	2.702.716	2,04				128.874.725	97,10
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	622.091	1.642.875	1,24	Total Inversiones				
EssilorLuxottica SA	EUR	17.239	4.023.583	3,03				3.599.886	2,71
Fresenius Medical Care AG	EUR	48.643	2.148.075	1,62	Efectivo				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	57.890	4.839.111	3,64				255.536	0,19
Roche Holding AG	CHF	9.381	2.537.305	1,91	Otros activos/(pasivos)				
Sandoz Group AG	CHF	65.701	2.582.109	1,95				132.730.147	100,00
Sanofi SA	EUR	28.589	2.669.355	2,01	Total Patrimonio neto				
Zealand Pharma A/S 'A'	DKK	6.190	597.419	0,45					
			23.742.548	17,89					
Productos industriales									
Assa Abloy AB 'B'	SEK	44.614	1.264.308	0,95					
Azelis Group NV	EUR	85.183	1.586.959	1,20					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF European Sustainable Equity

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	18.650	USD	19.357	31/01/2025	HSBC	39	-
USD	1.972.238	EUR	1.891.585	31/01/2025	HSBC	4.654	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						4.693	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						4.693	-
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	42.830	USD	44.749	31/01/2025	HSBC	(195)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(195)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(195)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						4.498	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF European Value

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					NatWest Group plc	GBP	1.096.122	5.313.182	1,36
Renta variable					Prudential plc	GBP	1.024.149	7.864.376	2,02
Servicios de comunicación					Societe Generale SA	EUR	332.700	9.036.133	2,32
BT Group plc	GBP	4.336.764	7.530.794	1,93	Standard Chartered plc	GBP	649.600	7.741.557	1,99
ITV plc	GBP	10.098.777	8.960.006	2,30				55.242.447	14,18
Orange SA	EUR	838.998	8.077.873	2,07	Asistencia sanitaria				
SES SA, ADR	EUR	1.350.195	4.128.896	1,06	Euroapi SA	EUR	938.563	2.703.061	0,69
Vodafone Group plc	GBP	9.913.830	8.162.513	2,10	GSK plc	GBP	487.200	7.908.158	2,03
WPP plc	GBP	913.030	9.106.726	2,34	H Lundbeck A/S	DKK	713.824	3.963.583	1,02
			45.966.808	11,80	Roche Holding AG	CHF	34.062	9.229.390	2,37
Consumo discrecional					Sanofi SA	EUR	109.889	10.300.995	2,65
Bonava AB 'B'	SEK	12.127.929	8.464.478	2,18				34.105.187	8,76
Burberry Group plc	GBP	509.772	6.022.319	1,55	Productos industriales				
CECONOMY AG	EUR	2.741.358	7.240.004	1,86	Adecco Group AG	CHF	239.847	5.693.287	1,46
Continental AG	EUR	114.224	7.455.512	1,91	bpost SA	EUR	260.402	512.992	0,13
Nobia AB	SEK	15.767.132	5.339.793	1,37	Deutsche Lufthansa AG	EUR	926.592	5.903.846	1,52
Nokian Renkaat OYJ	EUR	808.526	5.974.143	1,53	Iveco Group NV	EUR	534.292	5.031.780	1,29
Renault SA	EUR	129.859	6.109.866	1,57	Jungheinrich AG				
Salvatore Ferragamo SpA	EUR	213.376	1.460.592	0,37	Preference	EUR	206.019	5.302.183	1,36
Schaeffler AG	EUR	1.146.644	4.863.491	1,25	Norma Group SE	EUR	516.321	7.736.454	1,99
Swatch Group AG (The)	CHF	43.580	7.636.802	1,96	Randstad NV	EUR	134.252	5.465.399	1,40
Volkswagen AG								35.645.941	9,15
Preference	EUR	67.402	6.071.412	1,56	Materiales				
			66.638.412	17,11	Anglo American plc	GBP	265.586	7.568.580	1,95
Bienes de consumo básico					APERAM SA	EUR	266.261	6.715.102	1,72
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	141.353	6.820.282	1,75	BASF SE	EUR	134.688	5.721.138	1,47
British American Tobacco plc	GBP	248.824	8.638.662	2,21	Evonik Industries AG	EUR	396.556	6.638.639	1,70
Carrefour SA	EUR	498.419	6.843.293	1,76	Rio Tinto plc	GBP	116.291	6.621.033	1,70
Henkel AG & Co. KGaA	EUR	110.780	8.263.447	2,12	Umicore SA	EUR	349.501	3.479.282	0,89
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	260.408	8.200.248	2,11				36.743.774	9,43
			38.765.932	9,95	Sector inmobiliario				
Energía					British Land Co. plc (The), REIT	GBP	1.582.166	6.873.826	1,76
Eni SpA	EUR	411.281	5.400.668	1,39	Grand City Properties SA	EUR	700.568	8.285.643	2,13
John Wood Group plc	GBP	3.829.222	3.028.141	0,78	ICADE, REIT	EUR	434.556	9.986.097	2,57
OMV AG	EUR	177.059	6.650.002	1,71				25.145.566	6,46
Repsol SA	EUR	461.425	5.394.058	1,38	Total Renta variable				
Tecnicas Reunidas SA	EUR	639.695	7.190.172	1,84				378.587.558	97,19
TGS ASA	NOK	714.944	6.894.701	1,77	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Var Energi ASA	NOK	1.922.130	5.775.749	1,48				378.587.558	97,19
			40.333.491	10,35					
Finanzas									
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	443.073	6.597.357	1,69					
Barclays plc	GBP	2.190.349	7.080.319	1,82					
BNP Paribas SA	EUR	94.247	5.581.307	1,43					
ING Groep NV	EUR	398.428	6.028.216	1,55					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF European Value

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario					Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable									
Consumo discrecional					Total Inversiones				
Peace Mark Holdings Ltd.*					Efectivo				
	HKD	3.236.000	-	-	Otros activos/(pasivos)				
					Total Patrimonio neto				
Total Renta variable									

* El título se valoró conforme al valor razonable.

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	31.870	SGD	45.026	31/01/2025	HSBC	91	-
SGD	1	EUR	-	31/01/2025	HSBC	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						91	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						91	-
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	7.792	SGD	11.044	31/01/2025	HSBC	(3)	-
SGD	2.233.964	EUR	1.579.262	31/01/2025	HSBC	(2.565)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(2.568)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(2.568)	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(2.477)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Frontier Markets Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Intercorp Financial Services, Inc.	USD	294.481	8.589.819	1,39
Renta variable					Kaspi.KZ JSC, ADR	USD	372.045	35.786.164	5,81
Servicios de comunicación					Metropolitan Bank & Trust Co.	PHP	12.016.180	14.820.414	2,40
Itissalat Al-Maghrib	MAD	536.486	4.411.333	0,71	Military Commercial Joint Stock Bank	VND	25.005.870	24.660.487	4,00
Safaricom plc	KES	60.832.400	8.018.496	1,30	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	847.356	21.927.307	3,55
			12.429.829	2,01	Qatar National Bank QPSC	QAR	925.903	4.396.847	0,71
Consumo discrecional					Saudi National Bank (The)	SAR	1.395.118	12.398.995	2,01
Mobile World Investment Corp.	VND	1.122.300	2.686.298	0,44	TBC Bank Group plc	GBP	107.595	4.205.605	0,68
Talabat Holding plc	AED	30.000.000	11.434.639	1,85	United International Holding Co.	SAR	34.113	1.634.199	0,26
			14.120.937	2,29				244.273.016	39,59
Bienes de consumo básico					Asistencia sanitaria				
Lulu Retail Holdings plc	AED	24.000.000	12.414.751	2,01	Almoosa Health Co.	SAR	46.180	1.560.883	0,25
Masan Group Corp.	VND	4.123.440	11.340.060	1,84	Auna SA 'A'	USD	381.361	2.571.623	0,42
Saigon Beer Alcohol Beverage Corp.	VND	704.300	1.535.138	0,25	Krka dd Novo mesto	EUR	30.457	4.396.075	0,71
Spinneys 1961 Holding plc	AED	8.429.505	3.696.259	0,60	Krka dd Novo mesto	PLN	78.041	11.139.641	1,81
Vietnam Dairy Products JSC	VND	4.739.300	11.790.136	1,91				19.668.222	3,19
			40.776.344	6,61	Productos industriales				
Energía					Dubai Taxi Co. PJSC	AED	17.811.342	13.480.307	2,18
ADNOC Drilling Co. PJSC	AED	10.410.953	15.107.045	2,46	Gemadept Corp.	VND	7.983.900	20.438.863	3,31
ADNOC Logistics & Services	AED	8.036.858	11.879.791	1,93	Gemadept Corp. Rights	VND	7.397.500	3.502.577	0,57
NAC Kazatomprom JSC, Reg. S, GDR	USD	288.497	10.890.762	1,76	International Container Terminal Services, Inc.	PHP	738.880	4.908.774	0,80
OMV Petrom SA	RON	79.014.725	11.718.411	1,90	United International Transportation Co.	SAR	87.938	1.916.783	0,31
OQ Gas Networks SAOC	OMR	4.559.236	1.634.007	0,26				44.247.304	7,17
Qatar Gas Transport Co. Ltd.	QAR	8.256.029	9.407.928	1,52	Tecnología de la información				
			60.637.944	9,83	FPT Corp.	VND	5.134.557	30.770.352	4,99
Finanzas								30.770.352	4,99
Agesa Hayat ve Emeklilik A/S	TRY	1	4	-	Materiales				
Asia Commercial Bank JSC	VND	27.773.263	28.140.041	4,56	Aluminium Bahrain BSC	BHD	657.820	2.267.142	0,37
Attijariwafa Bank	MAD	245.560	13.772.464	2,23	Hoa Phat Group JSC	VND	14.854.753	15.555.585	2,51
Banca Transilvania SA	RON	3.216.022	18.174.312	2,95	Southern Copper Corp.	USD	52.915	4.849.233	0,79
Bank Muscat SAOG	OMR	2.072.173	1.356.155	0,22				22.671.960	3,67
Bank of the Philippine Islands	PHP	1.391.595	2.917.192	0,47	Sector inmobiliario				
Commercial International Bank - Egypt (CIB), Reg. S, GDR	USD	4.378.648	6.489.156	1,05	Arabian Centres Co., Reg. S	SAR	322.351	1.861.979	0,30
Credicorp Ltd.	USD	51.211	9.240.926	1,50	Ayala Land, Inc.	PHP	27.793.400	12.393.591	2,01
Equity Group Holdings plc	KES	12.010.046	4.476.873	0,73	Emaar Development PJSC	AED	5.116.196	19.082.747	3,10
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	1.609.365	31.286.056	5,07	Emaar Properties PJSC	AED	2.945.947	10.306.263	1,67
					Talaat Moustafa Group	EGP	11.195.685	12.230.903	1,98
					Vincom Retail JSC	VND	15.868.000	10.692.153	1,73

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Frontier Markets Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Vinhomes JSC, Reg. S	VND	7.248.930	11.377.563	1,84	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
			77.945.199	12,63	Bonos				
Servicios públicos					Finanzas				
Emirates Central Cooling Systems Corp.	AED	24.920.530	12.348.148	2,00	US Treasury Bill 0% 02/01/2025	USD	4.711.600	4.711.600	0,76
Societatea De Producere A Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica SA	RON	205.853	5.251.641	0,85				4.711.600	0,76
			17.599.789	2,85	Total Bonos				
Total Renta variable			585.140.896	94,83				4.711.600	0,76
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			585.140.896	94,83	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
					Valores mobiliarios no admitidos a cotización en una bolsa oficial ni negociados en otro mercado regulado				
					Renta variable				
					Finanzas				
					Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi A/S	TRY	1	-	-
								-	-
					Total Renta variable				
								-	-
					Valores mobiliarios totales no admitidos a cotización en una bolsa oficial ni negociados en otro mercado regulado				
								-	-
					Total Inversiones				
								589.852.496	95,59
					Efectivo				
								27.856.844	4,51
					Otros activos/(pasivos)				
								(634.509)	(0,10)
					Total Patrimonio neto				
								617.074.831	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
PLN	2	USD	1	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	284.798	PLN	1.170.122	31/01/2025	HSBC	758	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						758	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						758	-
Cobertura de las clases de participaciones							
PLN	28.774.310	USD	7.018.478	31/01/2025	HSBC	(33.714)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(33.714)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(33.714)	(0,01)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(32.956)	(0,01)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Cities

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Hang Lung Properties Ltd.	HKD	3.263.000	2.616.695	0,43
Renta variable					Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	591.922	11.856.179	1,96
Servicios de comunicación					Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	614.509	10.957.058	1,81
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	216.331	6.859.319	1,13	Ingenia Communities Group, REIT	AUD	878.214	2.500.420	0,41
			6.859.319	1,13	Instone Real Estate Group SE, Reg. S	EUR	224.576	1.987.928	0,33
Tecnología de la información					InvenTrust Properties Corp., REIT	USD	207.311	6.157.891	1,02
NEXTDC Ltd.	AUD	651.589	6.099.093	1,01	Japan Hotel REIT Investment Corp.	JPY	16.626	7.436.344	1,23
			6.099.093	1,01	Kilroy Realty Corp., REIT	USD	205.638	8.366.965	1,38
Sector inmobiliario					Kimco Realty Corp., REIT	USD	318.292	7.412.029	1,22
Acadia Realty Trust, REIT	USD	238.582	5.736.342	0,95	LaSalle Logiport REIT	JPY	3.135	2.834.318	0,47
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	115.100	11.289.189	1,86	Lifestyle Communities Ltd.	AUD	550.461	2.921.918	0,48
American Tower Corp., REIT	USD	30.075	5.483.102	0,91	Link REIT	HKD	2.260.270	9.577.420	1,58
Americold Realty Trust, Inc., REIT	USD	336.919	7.156.027	1,18	Merlin Properties Socimi SA, REIT	EUR	586.692	6.194.752	1,02
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	89.303	19.672.668	3,25	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	717.481	9.984.154	1,65
Big Yellow Group plc, REIT	GBP	238.985	2.874.244	0,47	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	1.594.450	12.750.738	2,11
British Land Co. plc (The), REIT	GBP	1.566.237	7.071.703	1,17	Nippon Accommodations Fund, Inc., REIT	JPY	786	2.932.181	0,48
Broadstone Net Lease, Inc., REIT	USD	616.702	9.845.605	1,63	Prologis, Inc., REIT	USD	234.962	24.756.823	4,09
Brookfield India Real Estate Trust, REIT, Reg. S	INR	744.662	2.389.407	0,39	Public Storage, REIT	USD	54.386	16.132.538	2,66
CapitaLand Investment Ltd.	SGD	5.433.600	10.455.560	1,73	Regency Centers Corp., REIT	USD	169.506	12.467.950	2,06
Charter Hall Group, REIT	AUD	553.247	4.932.391	0,81	Rexford Industrial Realty, Inc., REIT	USD	310.313	12.039.381	1,99
Cousins Properties, Inc., REIT	USD	315.280	9.514.145	1,57	RioCan Real Estate Investment Trust	CAD	356.196	4.458.323	0,74
CubeSmart, REIT	USD	165.559	7.029.984	1,16	Segro plc, REIT	GBP	896.046	7.871.436	1,30
Daiwa House REIT Investment Corp.	JPY	1.527	2.251.007	0,37	Shurgard Self Storage Ltd., REIT	EUR	142.077	5.293.379	0,87
DiamondRock Hospitality Co., REIT	USD	320.224	2.940.871	0,49	Simon Property Group, Inc., REIT	USD	151.374	25.942.054	4,28
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	201.720	35.645.524	5,89	Stockland, REIT	AUD	2.809.288	8.372.428	1,38
EastGroup Properties, Inc., REIT	USD	51.486	8.316.301	1,37	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	280.800	8.760.061	1,45
Equinix, Inc., REIT	USD	39.710	37.259.812	6,16	Sun Communities, Inc., REIT	USD	94.679	11.638.643	1,92
Equity Residential, REIT	USD	247.812	17.674.993	2,92	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	866.928	8.345.786	1,38
Essential Properties Realty Trust, Inc., REIT	USD	374.091	11.705.893	1,93	UDR, Inc., REIT	USD	193.729	8.363.261	1,38
Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	43.728	12.399.933	2,05	Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	EUR	156.829	11.852.236	1,96
GLP J-Reit, REIT	JPY	4.634	3.642.273	0,60	Ventas, Inc., REIT	USD	346.065	20.281.697	3,35
Goodman Group, REIT	AUD	584.131	12.946.962	2,14					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Cities

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
VGP NV	EUR	49.233	3.653.209	0,60	Welltower, Inc., REIT	USD	159.860	20.006.661	3,30
Vonovia SE	EUR	472.021	14.478.812	2,39				579.435.604	95,68
					Total Renta variable			592.394.016	97,82
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			592.394.016	97,82
					Total Inversiones			592.394.016	97,82
					Efectivo			13.442.270	2,22
					Otros activos/(pasivos)			(225.896)	(0,04)
					Total Patrimonio neto			605.610.390	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	3.366	USD	3.500	31/01/2025	HSBC	2	-
GBP	131.109	USD	164.164	31/01/2025	HSBC	50	-
USD	693.070	EUR	664.042	31/01/2025	HSBC	2.172	-
USD	91.632	GBP	72.732	31/01/2025	HSBC	535	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						2.759	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						2.759	-
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	47.788.778	USD	49.828.634	31/01/2025	HSBC	(107.157)	(0,02)
GBP	7.225.876	USD	9.142.590	31/01/2025	HSBC	(92.239)	(0,01)
USD	1.790.405	EUR	1.725.254	31/01/2025	HSBC	(4.623)	-
USD	318.050	GBP	254.356	31/01/2025	HSBC	(529)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(204.548)	(0,03)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(204.548)	(0,03)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(201.789)	(0,03)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Climate Change Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Nibe Industrier AB 'B'	SEK	2.500.720	9.900.588	0,40
Renta variable					nVent Electric plc	USD	687.615	47.206.722	1,93
Servicios de comunicación					Prysmian SpA	EUR	661.384	42.640.685	1,74
Alphabet, Inc. 'A'	USD	723.899	138.873.100	5,67	Schneider Electric SE	EUR	385.331	96.469.667	3,93
			138.873.100	5,67	Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	2.855.800	49.131.939	2,00
Consumo discrecional					Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.152.101	17.234.181	0,70
Amazon.com, Inc.	USD	662.578	147.691.716	6,03	Siemens AG	EUR	239.420	47.221.708	1,93
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	555.802	45.530.200	1,86	TOMRA Systems ASA	NOK	1.359.484	17.666.811	0,72
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	746.000	25.591.356	1,04	Uber Technologies, Inc.	USD	362.173	22.120.519	0,90
Giant Manufacturing Co. Ltd.	TWD	4.591.274	19.848.850	0,81	Union Pacific Corp.	USD	217.213	49.555.508	2,02
Kingfisher plc	GBP	9.511.016	29.633.602	1,21	Veralto Corp.	USD	458.974	46.916.148	1,91
Lowe's Cos., Inc.	USD	141.599	35.113.927	1,43	Vestas Wind Systems A/S	DKK	2.734.985	37.840.870	1,54
Shimano, Inc.	JPY	258.900	35.294.533	1,44				914.714.173	37,31
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	567.000	18.955.094	0,77	Tecnología de la información				
			357.659.278	14,59	Analog Devices, Inc.	USD	154.935	33.047.617	1,35
Bienes de consumo básico					ARM Holdings plc, ADR	USD	171.691	21.747.613	0,89
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	1.584.277	30.377.185	1,24	Chroma ATE, Inc.	TWD	4.757.000	59.552.820	2,43
Kroger Co. (The)	USD	833.234	51.202.657	2,09	Enphase Energy, Inc.	USD	145.742	10.257.328	0,42
Mowi ASA	NOK	2.600.073	44.839.201	1,83	First Solar, Inc.	USD	119.900	21.402.135	0,87
			126.419.043	5,16	Infineon Technologies AG	EUR	1.189.619	39.277.453	1,60
Finanzas					Keyence Corp.	JPY	63.700	25.944.468	1,06
HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc.	USD	617.975	16.544.203	0,67	LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.316.099	4.971.036	0,20
Swiss Re AG	CHF	630.092	91.527.997	3,74	LONGi Green Energy Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	2.371.094	5.089.071	0,21
			108.072.200	4,41	Microsoft Corp.	USD	329.107	140.279.788	5,73
Productos industriales					ON Semiconductor Corp.	USD	470.339	29.984.806	1,22
Canadian National Railway Co.	CAD	291.410	29.294.622	1,20	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	174.742	28.978.090	1,18
Carrier Global Corp.	USD	640.789	43.869.598	1,79	TE Connectivity plc	USD	357.523	51.202.402	2,09
Comfort Systems USA, Inc.	USD	63.066	27.202.999	1,11				471.734.627	19,25
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	655.943	23.837.851	0,97	Materiales				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	760.640	27.642.681	1,13	Albemarle Corp.	USD	121.659	10.517.656	0,43
Core & Main, Inc. 'A'	USD	444.926	22.661.324	0,92	Antofagasta plc	GBP	889.197	17.712.377	0,72
Daikin Industries Ltd.	JPY	222.000	26.015.949	1,06	Ecolab, Inc.	USD	101.736	23.905.876	0,98
Fluence Energy, Inc.	USD	621.549	10.245.952	0,42	Norsk Hydro ASA	NOK	6.913.364	38.303.299	1,56
GE Vernova, Inc.	USD	70.622	23.436.944	0,96				90.439.208	3,69
Hitachi Ltd.	JPY	3.260.000	80.072.580	3,27	Sector inmobiliario				
Kingspan Group plc	EUR	569.530	41.886.311	1,71	Weyerhaeuser Co., REIT	USD	1.461.259	40.859.766	1,67
Legrand SA	EUR	518.058	50.630.363	2,07				40.859.766	1,67
NEXTracker, Inc. 'A'	USD	647.651	24.011.653	0,98					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Climate Change Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Servicios públicos					Public Service Enterprise Group, Inc.				
Iberdrola SA	EUR	3.332.008	46.055.098	1,88		USD	341.305	28.871.413	1,18
National Grid plc	GBP	3.847.338	45.789.478	1,87					
NextEra Energy, Inc.	USD	803.745	57.847.678	2,35					
							178.563.667	7,28	
Total Renta variable							2.427.335.062	99,03	
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial							2.427.335.062	99,03	
Total Inversiones							2.427.335.062	99,03	
Efectivo							28.404.484	1,16	
Otros activos/(pasivos)							(4.609.456)	(0,19)	
Total Patrimonio neto							2.451.130.090	100,00	

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	20.005	USD	20.804	31/01/2025	HSBC	10	-
USD	5.929.063	EUR	5.679.028	31/01/2025	HSBC	20.361	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						20.371	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						20.371	-
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	263.419.227	USD	274.663.676	31/01/2025	HSBC	(591.112)	(0,02)
USD	8.102.771	EUR	7.807.867	31/01/2025	HSBC	(20.865)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(611.977)	(0,02)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(611.977)	(0,02)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(591.606)	(0,02)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Climate Leaders

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					UnitedHealth Group, Inc.	USD	1.673	849.549	1,47
Renta variable								4.832.045	8,37
Servicios de comunicación					Productos industriales				
Alphabet, Inc. 'C'	USD	14.173	2.737.637	4,75	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	13.500	490.608	0,85
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	3.653	2.167.081	3,75	Hitachi Ltd.	JPY	37.800	928.449	1,61
Netflix, Inc.	USD	1.842	1.663.358	2,88	Kingspan Group plc	EUR	9.251	680.368	1,18
			6.568.076	11,38	Legrand SA	EUR	9.838	961.478	1,67
Consumo discrecional					Parker-Hannifin Corp.	USD	1.369	873.961	1,51
Amazon.com, Inc.	USD	5.784	1.289.281	2,23	Schneider Electric SE	EUR	5.814	1.455.566	2,52
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	12.500	1.023.975	1,77	Siemens AG	EUR	5.283	1.041.986	1,81
Booking Holdings, Inc.	USD	188	940.693	1,63	Uber Technologies, Inc.	USD	10.761	657.252	1,14
Cie Financiere Richemont SA	CHF	4.413	674.949	1,17	Vestas Wind Systems A/S	DKK	41.484	573.967	0,99
Kingfisher plc	GBP	193.793	603.803	1,05				7.663.635	13,28
Sony Group Corp.	JPY	59.600	1.262.618	2,19					
			5.795.319	10,04	Tecnología de la información				
Bienes de consumo básico					Accenture plc 'A'	USD	985	347.749	0,60
Beiersdorf AG	EUR	4.490	588.115	1,02	Adobe, Inc.	USD	1.690	755.446	1,31
Colgate-Palmolive Co.	USD	8.831	802.385	1,39	Analog Devices, Inc.	USD	5.032	1.073.325	1,86
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	10.375	628.184	1,09	Apple, Inc.	USD	11.521	2.909.229	5,04
Unilever plc	GBP	18.356	1.045.876	1,81	ASM International NV	EUR	623	361.797	0,63
Walmart, Inc.	USD	9.605	871.061	1,51	ASML Holding NV	EUR	1.059	746.954	1,29
			3.935.621	6,82	Infineon Technologies AG	EUR	27.585	910.769	1,58
Finanzas					Intuit, Inc.	USD	1.336	844.987	1,46
American Express Co.	USD	4.636	1.381.790	2,39	Microsoft Corp.	USD	6.260	2.668.286	4,62
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	40.110	1.290.028	2,23	NVIDIA Corp.	USD	17.786	2.462.455	4,27
Japan Exchange Group, Inc.	JPY	51.000	568.511	0,98	Salesforce, Inc.	USD	3.529	1.189.673	2,06
Mastercard, Inc. 'A'	USD	3.781	1.990.595	3,46	SAP SE	EUR	6.596	1.641.727	2,84
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	112.100	1.312.317	2,27				15.912.397	27,56
Standard Chartered plc	GBP	93.768	1.161.334	2,01	Materiales				
Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	94.097	978.516	1,70	Ecolab, Inc.	USD	2.359	554.317	0,96
			8.683.091	15,04	Norsk Hydro ASA	NOK	100.824	558.612	0,97
Asistencia sanitaria								1.112.929	1,93
AstraZeneca plc	GBP	5.662	742.532	1,29	Sector inmobiliario				
Boston Scientific Corp.	USD	7.825	703.607	1,22	Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	3.773	666.719	1,15
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	4.428	380.247	0,66	Weyerhaeuser Co., REIT	USD	18.162	507.846	0,88
Sanofi SA	EUR	6.713	653.976	1,13				1.174.565	2,03
Terumo Corp.	JPY	25.400	491.230	0,85	Servicios públicos				
UCB SA	EUR	5.061	1.010.904	1,75	Iberdrola SA	EUR	53.885	744.800	1,29

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Climate Leaders

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
NextEra Energy, Inc.	USD	11.828	851.293	1,47
			1.596.093	2,76
Total Renta variable			57.273.771	99,21
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			57.273.771	99,21
Total Inversiones			57.273.771	99,21
Efectivo			459.453	0,80
Otros activos/(pasivos)			(5.535)	(0,01)
Total Patrimonio neto			57.727.689	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	160	USD	200	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	2.501	EUR	2.394	31/01/2025	HSBC	10	-
USD	456	GBP	363	31/01/2025	HSBC	1	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						11	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						11	-
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	150.142	USD	156.552	31/01/2025	HSBC	(338)	-
GBP	12.056	USD	15.254	31/01/2025	HSBC	(153)	-
USD	5.839	EUR	5.621	31/01/2025	HSBC	(10)	-
USD	429	GBP	343	31/01/2025	HSBC	(1)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(502)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(502)	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(491)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Disruption

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					IDEXX Laboratories, Inc.	USD	7.468	3.090.539	0,46
Renta variable					Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	289.500	1.366.867	0,20
Servicios de comunicación					Intuitive Surgical, Inc.	USD	11.044	5.833.872	0,86
Alphabet, Inc. 'A'	USD	177.593	34.069.518	5,05	Merck & Co., Inc.	USD	76.679	7.572.036	1,12
Electronic Arts, Inc.	USD	24.710	3.627.221	0,54	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	105.873	9.091.662	1,35
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	79.916	7.524.846	1,11	Smith & Nephew plc	GBP	271.290	3.369.492	0,50
Live Nation Entertainment, Inc.	USD	33.594	4.413.950	0,65	Sonova Holding AG	CHF	8.399	2.755.016	0,41
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	29.793	17.674.195	2,62	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	9.081	4.720.708	0,70
Netflix, Inc.	USD	15.262	13.781.850	2,04	Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	14.008	2.970.141	0,44
Spotify Technology SA	USD	19.375	8.779.591	1,30				62.167.064	9,21
Tencent Holdings Ltd.	HKD	101.700	5.454.617	0,81	Productos industriales				
			95.325.788	14,12	Airbus SE	EUR	38.912	6.259.194	0,93
Consumo discrecional					Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	53.918	3.862.237	0,57
Amazon.com, Inc.	USD	117.683	26.232.087	3,89	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	208.706	7.584.657	1,12
Amer Sports, Inc.	USD	182.915	5.210.245	0,77	Hubbell, Inc. 'B'	USD	10.424	4.384.481	0,65
Booking Holdings, Inc.	USD	2.028	10.147.476	1,50	nVent Electric plc	USD	60.818	4.175.328	0,62
Deckers Outdoor Corp.	USD	21.947	4.530.266	0,67	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	95.400	6.651.760	0,99
eBay, Inc.	USD	110.581	6.876.523	1,02	RELX plc	GBP	144.458	6.567.655	0,97
Evolution AB, Reg. S	SEK	15.820	1.227.476	0,18	Schneider Electric SE	EUR	46.070	11.533.869	1,71
Ferrari NV	EUR	6.815	2.936.248	0,43	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	236.206	1.891.555	0,28
Kia Corp.	KRW	50.720	3.438.297	0,51	SMC Corp.	JPY	12.600	4.918.398	0,73
MercadoLibre, Inc.	USD	3.235	5.586.708	0,83	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	569.500	7.541.700	1,12
Next plc	GBP	18.092	2.152.784	0,32	Uber Technologies, Inc.	USD	51.264	3.131.062	0,46
SharkNinja, Inc.	USD	77.253	7.422.176	1,10	Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	16.454	4.542.904	0,67
Sony Group Corp.	JPY	357.700	7.577.823	1,12	Vestas Wind Systems A/S	DKK	189.628	2.623.667	0,39
Tesla, Inc.	USD	19.278	8.170.346	1,21				75.668.467	11,21
TJX Cos., Inc. (The)	USD	39.410	4.781.649	0,71	Tecnología de la información				
			96.290.104	14,26	Adobe, Inc.	USD	22.117	9.886.504	1,46
Bienes de consumo básico					Advanced Micro Devices, Inc.	USD	20.749	2.554.602	0,38
elf Beauty, Inc.	USD	17.167	2.188.994	0,32	Amphenol Corp. 'A'	USD	80.434	5.609.636	0,83
Mowi ASA	NOK	73.226	1.262.809	0,19	Apple, Inc.	USD	71.356	18.018.484	2,67
			3.451.803	0,51	Arista Networks, Inc.	USD	89.661	10.043.747	1,49
Finanzas					ARM Holdings plc, ADR	USD	34.044	4.312.257	0,64
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	6.194.500	3.713.203	0,55	ASM International NV	EUR	4.216	2.448.370	0,36
Mastercard, Inc. 'A'	USD	17.335	9.126.412	1,35	ASML Holding NV	EUR	16.055	11.324.217	1,68
Moody's Corp.	USD	10.772	5.112.984	0,76	Broadcom, Inc.	USD	84.025	19.831.649	2,94
MSCI, Inc. 'A'	USD	6.362	3.822.862	0,57					
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	129.344	1.383.477	0,20					
Visa, Inc. 'A'	USD	54.166	17.063.079	2,53					
			40.222.017	5,96					
Asistencia sanitaria									
Boston Scientific Corp.	USD	104.073	9.358.017	1,39					
Eli Lilly & Co.	USD	15.546	12.038.714	1,78					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Disruption

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Cadence Design Systems, Inc.	USD	16.602	5.032.062	0,75	ServiceNow, Inc.	USD	7.738	8.293.941	1,23
Chroma ATE, Inc.	TWD	318.000	3.981.038	0,59	Snowflake, Inc. 'A'	USD	20.430	3.182.214	0,47
First Solar, Inc.	USD	13.012	2.322.640	0,34	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	715.000	23.538.657	3,49
Fortinet, Inc.	USD	68.336	6.544.074	0,97	Texas Instruments, Inc.	USD	28.801	5.407.810	0,80
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	136.500	2.846.094	0,42				277.550.979	41,09
Gartner, Inc.	USD	13.191	6.420.218	0,95					
Infineon Technologies AG	EUR	114.689	3.786.668	0,56	Materiales				
Intuit, Inc.	USD	7.246	4.582.914	0,68	Sika AG	CHF	5.923	1.417.978	0,21
Keyence Corp.	JPY	10.200	4.154.373	0,62				1.417.978	0,21
Kokusai Electric Corp.	JPY	111.000	1.481.414	0,22	Sector inmobiliario				
MediaTek, Inc.	TWD	70.000	3.030.773	0,45	American Tower Corp., REIT	USD	27.535	5.020.024	0,74
Microsoft Corp.	USD	93.550	39.875.098	5,89				5.020.024	0,74
Motorola Solutions, Inc.	USD	16.262	7.552.717	1,12	Servicios públicos				
NVIDIA Corp.	USD	232.789	32.229.422	4,76	NextEra Energy, Inc.	USD	99.726	7.177.547	1,06
Salesforce, Inc.	USD	30.362	10.235.437	1,52				7.177.547	1,06
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	106.654	3.814.574	0,56	Total Renta variable			664.291.771	98,37
SAP SE	EUR	61.107	15.209.375	2,25	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			664.291.771	98,37
					Total Inversiones			664.291.771	98,37
					Efectivo			10.776.442	1,60
					Otros activos/(pasivos)			219.076	0,03
					Total Patrimonio neto			675.287.289	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	394	USD	410	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	377.107	EUR	361.007	31/01/2025	HSBC	1.500	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						1.500	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.500	-
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	15.108.446	USD	15.753.577	31/01/2025	HSBC	(34.107)	-
USD	680.961	EUR	655.502	31/01/2025	HSBC	(1.051)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(35.158)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(35.158)	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(33.658)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3.283.310	13.237.412	1,57
Renta variable					KB Financial Group, Inc.	KRW	151.411	8.560.084	1,01
Servicios de comunicación					NatWest Group plc	GBP	2.788.252	14.045.844	1,66
BT Group plc	GBP	13.013.746	23.485.366	2,79	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	222.577	7.211.832	0,85
DeNA Co. Ltd.	JPY	176.300	3.493.005	0,41	Societe Generale SA	EUR	508.058	14.340.460	1,70
Dentsu Group, Inc.	JPY	882.800	21.282.616	2,52	Standard Chartered plc	GBP	1.567.021	19.407.839	2,31
John Wiley & Sons, Inc. 'A'	USD	218.001	9.523.527	1,13	Western Union Co. (The)	USD	1.406.345	14.882.279	1,76
KDDI Corp.	JPY	462.400	14.777.725	1,75				129.061.109	15,29
Nippon Television Holdings, Inc.	JPY	1.016.200	17.652.230	2,09	Asistencia sanitaria				
Orange SA	EUR	1.509.913	15.108.037	1,79	Bayer AG	EUR	520.896	10.327.843	1,22
RTL Group SA	EUR	345.758	9.604.959	1,14	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	370.778	20.854.585	2,47
SES SA, ADR 'A'	EUR	1.686.442	5.359.557	0,64	GSK plc	GBP	1.289.689	21.755.702	2,58
Verizon Communications, Inc.	USD	562.118	22.288.510	2,64	H.U. Group Holdings, Inc.	JPY	692.800	11.246.273	1,33
Vodafone Group plc	GBP	21.000.681	17.969.493	2,13	Pfizer, Inc.	USD	749.043	19.812.920	2,35
WPP plc	GBP	1.586.140	16.441.399	1,95	Sanofi SA	EUR	172.438	16.798.788	1,99
			176.986.424	20,98				100.796.111	11,94
Consumo discrecional					Productos industriales				
Bridgestone Corp.	JPY	570.800	19.275.547	2,28	Adecco Group AG	CHF	348.417	8.595.045	1,02
Continental AG	EUR	353.381	23.970.846	2,85	ManpowerGroup, Inc.	USD	223.119	12.707.518	1,51
Lear Corp.	USD	135.582	12.749.154	1,51	Stanley Black & Decker, Inc.	USD	172.147	13.772.752	1,63
Panasonic Holdings Corp.	JPY	2.245.000	23.217.266	2,75				35.075.315	4,16
Swatch Group AG (The)	CHF	114.474	20.847.365	2,47	Tecnología de la información				
Volkswagen AG Preference	EUR	103.528	9.691.585	1,15	HP, Inc.	USD	435.243	14.231.260	1,68
Yamaha Corp.	JPY	1.705.000	12.164.609	1,44	Intel Corp.	USD	514.622	10.259.268	1,22
			121.916.372	14,45	Rohm Co. Ltd.	JPY	1.231.200	11.527.758	1,37
Bienes de consumo básico					VTech Holdings Ltd.	HKD	895.700	6.095.447	0,72
Carrefour SA	EUR	1.235.928	17.635.336	2,09				42.113.733	4,99
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	263.459	23.240.983	2,76	Materiales				
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	552.659	18.086.309	2,14	Anglo American plc	GBP	562.676	16.664.321	1,97
Kraft Heinz Co. (The)	USD	616.485	18.736.807	2,22	BASF SE	EUR	329.403	14.541.228	1,72
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	424.078	24.160.385	2,87	LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	197.685	14.484.651	1,72
Tesco plc	GBP	3.058.364	14.111.482	1,67				45.690.200	5,41
Tiger Brands Ltd.	ZAR	635.620	9.727.662	1,15	Sector inmobiliario				
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	1.164.293	10.801.550	1,28	Marcus & Millichap, Inc.	USD	341.626	13.026.865	1,54
			136.500.514	16,18				13.026.865	1,54
Energía					Total Renta variable				
Eni SpA	EUR	1.180.745	16.113.317	1,91	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Repsol SA	EUR	1.356.190	16.476.126	1,95				833.756.086	98,80
			32.589.443	3,86					
Finanzas									
Ageas SA	EUR	358.830	17.489.671	2,08					
AXA SA	EUR	464.387	16.563.319	1,96					
Citigroup, Inc.	USD	47.100	3.322.369	0,39					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario					Total Renta variable				
Renta variable					Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Materiales					Total Inversiones				
Alrosa PJSC#	USD	17.005.745	-	-	Efectivo			833.756.086	98,80
			-	-	Otros activos/(pasivos)			26.316.410	3,12
					Total Patrimonio neto			(16.230.090)	(1,92)
								843.842.406	100,00

El título se valoró conforme al valor razonable.

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	497.578	CNH	3.634.588	27/01/2025	HSBC	2.132	-
EUR	342	USD	356	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	472.992	AUD	757.262	31/01/2025	HSBC	3.434	-
USD	1.365.857	EUR	1.308.072	31/01/2025	HSBC	4.883	-
USD	367.524	PLN	1.508.161	31/01/2025	HSBC	1.429	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						11.878	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						11.878	-
Cobertura de las clases de participaciones							
CNH	120.805.028	USD	16.542.797	27/01/2025	HSBC	(75.362)	(0,01)
AUD	32.282.341	USD	20.148.601	31/01/2025	HSBC	(131.179)	(0,02)
EUR	113.958.507	USD	118.826.119	31/01/2025	HSBC	(258.842)	(0,03)
PLN	17.074.870	USD	4.164.824	31/01/2025	HSBC	(20.017)	-
USD	4.085.028	EUR	3.936.409	31/01/2025	HSBC	(10.580)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(495.980)	(0,06)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(495.980)	(0,06)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(484.102)	(0,06)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso USD	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(21.079)	Adecco Group AG, Call, 25.048, 25/03/2025	CHF	119.377	Goldman Sachs	(9.156)	-
(19.417)	Adecco Group AG, Call, 26.293, 18/03/2025	CHF	63.145	Morgan Stanley	(3.942)	-
(20.771)	Adecco Group AG, Call, 26.938, 04/03/2025	CHF	35.991	Toronto-Dominion Bank	(1.730)	-
(20.771)	Adecco Group AG, Call, 27.025, 11/03/2025	CHF	42.347	Morgan Stanley	(2.277)	-
(22.630)	Adecco Group AG, Call, 28.406, 11/02/2025	CHF	6.093	Goldman Sachs	(216)	-
(22.127)	Adecco Group AG, Call, 30.617, 04/02/2025	CHF	864	BBVA	(22)	-
(22.127)	Adecco Group AG, Call, 31.419, 28/01/2025	CHF	235	BBVA	(3)	-
(22.127)	Adecco Group AG, Call, 31.452, 21/01/2025	CHF	546.545	BNP Paribas	-	-
(22.529)	Adecco Group AG, Call, 31.485, 07/01/2025	CHF	556.474	BNP Paribas	-	-
(21.624)	Adecco Group AG, Call, 32.341, 14/01/2025	CHF	534.121	BNP Paribas	-	-
(21.709)	Ageas SA/NV, Call, 49.647, 25/03/2025	EUR	332.132	BNP Paribas	(17.691)	-
(23.531)	Ageas SA/NV, Call, 49.736, 04/03/2025	EUR	293.852	Morgan Stanley	(11.805)	-
(22.788)	Ageas SA/NV, Call, 49.982, 04/02/2025	EUR	165.273	Goldman Sachs	(3.141)	-
(22.508)	Ageas SA/NV, Call, 50.245, 25/02/2025	EUR	210.756	Morgan Stanley	(6.554)	-
(23.202)	Ageas SA/NV, Call, 50.267, 07/01/2025	EUR	14.249	UBS	(2)	-
(23.306)	Ageas SA/NV, Call, 50.356, 11/02/2025	EUR	162.089	BNP Paribas	(3.439)	-
(22.788)	Ageas SA/NV, Call, 50.421, 28/01/2025	EUR	111.159	BNP Paribas	(1.098)	-
(19.997)	Ageas SA/NV, Call, 50.813, 18/03/2025	EUR	215.431	Goldman Sachs	(8.582)	-
(23.531)	Ageas SA/NV, Call, 51.048, 11/03/2025	EUR	215.506	Goldman Sachs	(7.295)	-
(22.788)	Ageas SA/NV, Call, 51.844, 21/01/2025	EUR	42.118	UBS	(29)	-
(22.270)	Ageas SA/NV, Call, 52.102, 14/01/2025	EUR	21.405	UBS	(1)	-
(28.572)	Anglo American plc, Call, 27.669, 14/01/2025	GBP	31.512	BNP Paribas	(254)	-
(29.237)	Anglo American plc, Call, 28.045, 21/01/2025	GBP	50.906	BNP Paribas	(752)	-
(21.663)	Anglo American plc, Call, 28.187, 25/03/2025	GBP	133.050	BBVA	(10.677)	-
(22.460)	Anglo American plc, Call, 28.435, 25/02/2025	GBP	106.163	Societe Generale	(6.161)	-
(29.237)	Anglo American plc, Call, 28.704, 04/02/2025	GBP	75.566	Societe Generale	(2.277)	-
(23.481)	Anglo American plc, Call, 28.742, 04/03/2025	GBP	110.905	UBS	(6.855)	-
(29.768)	Anglo American plc, Call, 28.853, 07/01/2025	GBP	785	Morgan Stanley	-	-
(29.237)	Anglo American plc, Call, 28.985, 28/01/2025	GBP	47.633	Morgan Stanley	(873)	-
(21.950)	Anglo American plc, Call, 29.700, 18/03/2025	GBP	84.490	UBS	(5.062)	-
(26.579)	Anglo American plc, Call, 29.760, 11/02/2025	GBP	56.920	Societe Generale	(1.692)	-
(23.481)	Anglo American plc, Call, 29.894, 11/03/2025	GBP	87.150	Morgan Stanley	(4.951)	-
(33.223)	AXA SA, Call, 35.009, 04/03/2025	EUR	517.060	RBC	(27.002)	(0,0001)
(33.223)	AXA SA, Call, 36.000, 11/03/2025	EUR	365.242	BBVA	(16.575)	-
(28.468)	AXA SA, Call, 36.042, 18/03/2025	EUR	321.821	BBVA	(15.840)	-
(38.086)	AXA SA, Call, 36.243, 11/02/2025	EUR	265.760	Goldman Sachs	(6.587)	-
(31.778)	AXA SA, Call, 36.510, 25/02/2025	EUR	237.158	BBVA	(7.107)	-
(30.649)	AXA SA, Call, 36.511, 25/03/2025	EUR	293.907	BBVA	(14.506)	-
(38.217)	AXA SA, Call, 36.712, 07/01/2025	EUR	6.884	BNP Paribas	(2)	-
(35.851)	AXA SA, Call, 37.113, 04/02/2025	EUR	108.395	Morgan Stanley	(1.359)	-
(34.278)	AXA SA, Call, 37.370, 14/01/2025	EUR	9.182	Goldman Sachs	(11)	-
(34.906)	AXA SA, Call, 37.788, 28/01/2025	EUR	38.172	BNP Paribas	(190)	-
(31.758)	AXA SA, Call, 38.534, 21/01/2025	EUR	6.524	Societe Generale	(7)	-
(15.027)	BASF SE, Call, 47.355, 25/02/2025	EUR	92.408	BBVA	(3.102)	-
(15.710)	BASF SE, Call, 47.503, 04/03/2025	EUR	108.213	RBC	(4.118)	-
(14.493)	BASF SE, Call, 47.952, 25/03/2025	EUR	120.436	Morgan Stanley	(5.851)	-
(15.710)	BASF SE, Call, 48.753, 11/03/2025	EUR	85.759	RBC	(2.891)	-
(17.116)	BASF SE, Call, 49.145, 04/02/2025	EUR	18.640	Morgan Stanley	(159)	-
(12.850)	BASF SE, Call, 50.387, 18/03/2025	EUR	51.151	Morgan Stanley	(1.364)	-
(17.505)	BASF SE, Call, 50.849, 11/02/2025	EUR	11.185	Morgan Stanley	(73)	-
(17.116)	BASF SE, Call, 51.624, 28/01/2025	EUR	1.269	Morgan Stanley	(1)	-
(17.116)	BASF SE, Call, 51.751, 21/01/2025	EUR	219	BBVA	-	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso USD	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(16.727)	BASF SE, Call, 52.457, 14/01/2025	EUR	738.105	BNP Paribas	-	-
(17.426)	BASF SE, Call, 52.688, 07/01/2025	EUR	768.949	BBVA	-	-
(18.908)	Bayer AG, Call, 24.453, 25/03/2025	EUR	48.435	BBVA	(4.445)	-
(16.330)	Bayer AG, Call, 24.591, 25/02/2025	EUR	19.513	UBS	(797)	-
(17.072)	Bayer AG, Call, 24.595, 04/03/2025	EUR	26.341	Morgan Stanley	(1.477)	-
(20.529)	Bayer AG, Call, 25.240, 11/03/2025	EUR	31.086	BBVA	(1.996)	-
(19.190)	Bayer AG, Call, 25.467, 18/03/2025	EUR	32.209	J.P. Morgan	(2.420)	-
(16.909)	Bayer AG, Call, 29.764, 11/02/2025	EUR	1.011	BBVA	(1)	-
(16.533)	Bayer AG, Call, 29.901, 04/02/2025	EUR	435	BBVA	-	-
(16.533)	Bayer AG, Call, 31.054, 28/01/2025	EUR	83	Goldman Sachs	-	-
(16.533)	Bayer AG, Call, 31.841, 21/01/2025	EUR	331.852	BBVA	-	-
(16.157)	Bayer AG, Call, 32.558, 14/01/2025	EUR	324.305	Morgan Stanley	-	-
(16.833)	Bayer AG, Call, 36.561, 07/01/2025	EUR	337.873	Barclays	-	-
(50.800)	Bridgestone Corp., Call, 5,796.000, 18/03/2025	JPY	385.836	Goldman Sachs	(13.757)	-
(52.000)	Bridgestone Corp., Call, 5,864.000, 25/02/2025	JPY	256.380	Goldman Sachs	(4.995)	-
(56.000)	Bridgestone Corp., Call, 6,022.000, 28/01/2025	JPY	41.707	J.P. Morgan	(55)	-
(53.400)	Bridgestone Corp., Call, 6,108.000, 21/01/2025	JPY	7.337	J.P. Morgan	(1)	-
(54.700)	Bridgestone Corp., Call, 6,130.000, 14/01/2025	JPY	539	UBS	-	-
(21.300)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 58.540, 14/01/2025	USD	195.841	Goldman Sachs	(2.470)	-
(21.800)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 58.590, 21/01/2025	USD	267.575	Goldman Sachs	(5.014)	-
(21.800)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 59.100, 28/01/2025	USD	244.666	Toronto-Dominion Bank	(6.494)	-
(22.300)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 59.950, 11/02/2025	USD	320.720	Toronto-Dominion Bank	(14.301)	-
(22.100)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 60.150, 07/01/2025	USD	38.687	Morgan Stanley	(106)	-
(16.500)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 61.470, 18/03/2025	USD	231.761	J.P. Morgan	(12.438)	-
(21.800)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 61.580, 04/02/2025	USD	153.411	Morgan Stanley	(4.898)	-
(18.300)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 63.420, 25/03/2025	USD	190.149	Morgan Stanley	(9.747)	-
(19.100)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 65.070, 25/02/2025	USD	92.225	Morgan Stanley	(3.532)	-
(19.900)	Bristol-Myers Squibb Co., Call, 66.160, 11/03/2025	USD	94.512	RBC	(4.040)	-
(688.653)	BT Group plc, Call, 1.597, 07/01/2025	GBP	15.411	Morgan Stanley	(35)	-
(660.845)	BT Group plc, Call, 1.631, 14/01/2025	GBP	39.737	Morgan Stanley	(182)	-
(676.214)	BT Group plc, Call, 1.640, 28/01/2025	GBP	103.533	Societe Generale	(1.787)	-
(593.696)	BT Group plc, Call, 1.659, 25/02/2025	GBP	153.534	Goldman Sachs	(6.096)	-
(644.180)	BT Group plc, Call, 1.676, 25/03/2025	GBP	202.570	BNP Paribas	(10.235)	-
(676.214)	BT Group plc, Call, 1.687, 21/01/2025	GBP	39.209	BBVA	(189)	-
(652.728)	BT Group plc, Call, 1.758, 18/03/2025	GBP	117.206	Morgan Stanley	(3.542)	-
(620.682)	BT Group plc, Call, 1.794, 11/03/2025	GBP	78.027	Toronto-Dominion Bank	(1.792)	-
(620.682)	BT Group plc, Call, 1.804, 04/03/2025	GBP	62.301	Goldman Sachs	(1.238)	-
(74.773)	Carrefour SA, Call, 15.046, 25/03/2025	EUR	245.650	BBVA	(13.087)	-
(81.051)	Carrefour SA, Call, 15.506, 11/03/2025	EUR	154.035	Toronto-Dominion Bank	(5.220)	-
(68.878)	Carrefour SA, Call, 15.702, 18/03/2025	EUR	117.466	Goldman Sachs	(3.919)	-
(77.527)	Carrefour SA, Call, 15.919, 25/02/2025	EUR	72.956	Goldman Sachs	(1.181)	-
(81.051)	Carrefour SA, Call, 15.947, 04/03/2025	EUR	85.501	RBC	(1.697)	-
(78.491)	Carrefour SA, Call, 16.002, 04/02/2025	EUR	25.569	Morgan Stanley	(93)	-
(78.491)	Carrefour SA, Call, 16.263, 28/01/2025	EUR	7.784	BNP Paribas	(4)	-
(80.275)	Carrefour SA, Call, 16.403, 11/02/2025	EUR	21.202	RBC	(68)	-
(87.181)	Carrefour SA, Call, 16.504, 07/01/2025	EUR	1.243.977	Goldman Sachs	-	-
(78.491)	Carrefour SA, Call, 16.907, 21/01/2025	EUR	560	Societe Generale	-	-
(83.681)	Carrefour SA, Call, 16.988, 14/01/2025	EUR	1.194.036	Goldman Sachs	-	-
(16.000)	Citigroup, Inc., Call, 69.310, 07/01/2025	USD	785.721	J.P. Morgan	(24.501)	(0,0001)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso USD	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(15.400)	Citigroup, Inc., Call, 72.110, 14/01/2025	USD	376.020	Goldman Sachs	(10.866)	-
(15.700)	Citigroup, Inc., Call, 72.240, 21/01/2025	USD	415.405	Goldman Sachs	(16.879)	-
(18.695)	Continental AG, Call, 65.565, 07/01/2025	EUR	461.749	UBS	(10.027)	-
(18.779)	Continental AG, Call, 67.288, 11/02/2025	EUR	465.329	Goldman Sachs	(27.819)	(0,0001)
(18.362)	Continental AG, Call, 67.326, 04/02/2025	EUR	422.193	Goldman Sachs	(22.449)	(0,0001)
(16.321)	Continental AG, Call, 69.229, 28/01/2025	EUR	198.044	Goldman Sachs	(7.788)	-
(16.321)	Continental AG, Call, 70.105, 21/01/2025	EUR	107.076	Goldman Sachs	(2.808)	-
(18.136)	Continental AG, Call, 70.135, 25/02/2025	EUR	317.988	Morgan Stanley	(19.069)	(0,0001)
(17.944)	Continental AG, Call, 70.638, 14/01/2025	EUR	46.248	Goldman Sachs	(670)	-
(18.961)	Continental AG, Call, 72.322, 04/03/2025	EUR	256.787	UBS	(15.333)	-
(17.492)	Continental AG, Call, 74.048, 25/03/2025	EUR	239.685	Goldman Sachs	(17.584)	-
(18.961)	Continental AG, Call, 74.865, 11/03/2025	EUR	191.492	Goldman Sachs	(11.166)	-
(15.755)	Continental AG, Call, 76.979, 18/03/2025	EUR	129.906	Goldman Sachs	(7.579)	-
(45.300)	DeNA Co. Ltd., Call, 2,040.000, 28/01/2025	JPY	904.024	Goldman Sachs	(316.075)	(0,0004)
(43.300)	DeNA Co. Ltd., Call, 2,095.000, 21/01/2025	JPY	864.362	Goldman Sachs	(286.890)	(0,0004)
(44.300)	DeNA Co. Ltd., Call, 2,117.000, 14/01/2025	JPY	884.422	Merrill	(287.252)	(0,0004)
(26.700)	DeNA Co. Ltd., Call, 3,007.000, 25/02/2025	JPY	354.147	Goldman Sachs	(37.535)	(0,0001)
(16.700)	DeNA Co. Ltd., Call, 3,096.000, 18/03/2025	JPY	188.623	J.P. Morgan	(21.183)	(0,0001)
(60.000)	Dentsu Group, Inc., Call, 4,347.000, 25/02/2025	JPY	162.482	Goldman Sachs	(6.725)	-
(70.900)	Dentsu Group, Inc., Call, 4,674.000, 18/03/2025	JPY	94.270	Goldman Sachs	(3.948)	-
(59.300)	Dentsu Group, Inc., Call, 5,121.000, 14/01/2025	JPY	1.439.590	BBVA	-	-
(57.900)	Dentsu Group, Inc., Call, 5,146.000, 21/01/2025	JPY	1.405.603	BBVA	-	-
(60.700)	Dentsu Group, Inc., Call, 5,168.000, 28/01/2025	JPY	29	BBVA	(2)	-
(90.917)	Eni SpA, Call, 13.653, 25/03/2025	EUR	407.617	BNP Paribas	(17.495)	-
(85.543)	Eni SpA, Call, 14.362, 18/03/2025	EUR	186.100	BBVA	(8.138)	-
(105.590)	Eni SpA, Call, 14.423, 04/03/2025	EUR	153.209	BBVA	(6.488)	-
(105.590)	Eni SpA, Call, 14.640, 11/03/2025	EUR	134.751	BBVA	(6.034)	-
(100.999)	Eni SpA, Call, 14.811, 25/02/2025	EUR	52.197	BBVA	(3.065)	-
(95.300)	Eni SpA, Call, 14.877, 04/02/2025	EUR	6.780	BNP Paribas	(715)	-
(97.466)	Eni SpA, Call, 14.957, 11/02/2025	EUR	12.066	Societe Generale	(1.137)	-
(95.300)	Eni SpA, Call, 15.229, 28/01/2025	EUR	1.296.440	BBVA	(111)	-
(68.914)	Eni SpA, Call, 15.282, 07/01/2025	EUR	937.491	BBVA	-	-
(60.670)	Eni SpA, Call, 15.333, 21/01/2025	EUR	825.341	UBS	(8)	-
(61.419)	Eni SpA, Call, 15.611, 14/01/2025	EUR	835.531	BBVA	-	-
(85.119)	GSK plc, Call, 14.611, 25/03/2025	GBP	367.913	BNP Paribas	(22.204)	(0,0001)
(79.136)	GSK plc, Call, 14.842, 18/03/2025	GBP	272.528	J.P. Morgan	(14.427)	-
(92.353)	GSK plc, Call, 14.853, 11/03/2025	GBP	295.627	J.P. Morgan	(14.704)	-
(75.785)	GSK plc, Call, 14.854, 25/02/2025	GBP	206.898	UBS	(8.986)	-
(79.230)	GSK plc, Call, 14.984, 04/03/2025	GBP	208.218	BBVA	(9.270)	-
(78.471)	GSK plc, Call, 15.243, 11/02/2025	GBP	112.662	Morgan Stanley	(2.524)	-
(76.727)	GSK plc, Call, 15.407, 04/02/2025	GBP	65.285	Goldman Sachs	(1.328)	-
(76.727)	GSK plc, Call, 16.009, 28/01/2025	GBP	14.224	Citigroup	(78)	-
(73.669)	GSK plc, Call, 16.226, 07/01/2025	GBP	1.242.719	BBVA	-	-
(76.727)	GSK plc, Call, 16.454, 21/01/2025	GBP	2.524	Goldman Sachs	-	-
(74.983)	GSK plc, Call, 16.735, 14/01/2025	GBP	1.264.885	BBVA	-	-
(34.800)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 2,736.000, 25/02/2025	JPY	111.151	Goldman Sachs	(3.094)	-
(24.700)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 2,796.000, 18/03/2025	JPY	67.919	Goldman Sachs	(2.213)	-
(19.900)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 2,917.000, 28/01/2025	JPY	2.147	Merrill	(5)	-
(25.400)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 2,920.000, 21/01/2025	JPY	770	Merrill	-	-
(30.800)	H.U. Group Holdings, Inc., Call, 2,967.000, 14/01/2025	JPY	15	Merrill	-	-
(18.667)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 81.631, 11/02/2025	EUR	1.229.095	BBVA	(80.545)	(0,0001)
(18.028)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 82.533, 25/02/2025	EUR	1.074.589	BBVA	(71.906)	(0,0001)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso USD	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(18.252)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 84.497, 04/02/2025	EUR	883.016	BBVA	(37.157)	(0,0001)
(18.848)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 84.848, 04/03/2025	EUR	882.932	BBVA	(51.133)	(0,0001)
(18.848)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 86.354, 11/03/2025	EUR	738.160	UBS	(40.624)	(0,0001)
(17.525)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 86.359, 07/01/2025	EUR	294.596	BBVA	(2.645)	-
(18.252)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 86.772, 28/01/2025	EUR	512.256	BNP Paribas	(13.241)	-
(17.838)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 86.855, 14/01/2025	EUR	344.686	Goldman Sachs	(4.988)	-
(15.939)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 88.958, 25/03/2025	EUR	456.249	BNP Paribas	(23.489)	(0,0001)
(18.252)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 89.193, 21/01/2025	EUR	150.428	BBVA	(1.644)	-
(16.150)	Henkel AG & Co. KGaA, Call, 89.994, 18/03/2025	EUR	375.728	BBVA	(16.218)	-
(28.700)	HP, Inc., Call, 37.350, 25/03/2025	USD	190.705	Morgan Stanley	(13.488)	-
(29.100)	HP, Inc., Call, 40.270, 18/03/2025	USD	80.179	BNP Paribas	(4.271)	-
(30.700)	HP, Inc., Call, 41.050, 07/01/2025	USD	1.001.741	RBC	-	-
(30.100)	HP, Inc., Call, 41.220, 04/02/2025	USD	4.233	RBC	(71)	-
(34.700)	HP, Inc., Call, 41.510, 11/03/2025	USD	55.300	Morgan Stanley	(2.195)	-
(30.100)	HP, Inc., Call, 41.830, 28/01/2025	USD	727	RBC	(11)	-
(29.400)	HP, Inc., Call, 42.530, 14/01/2025	USD	959.322	RBC	-	-
(30.100)	HP, Inc., Call, 42.810, 21/01/2025	USD	982.163	Morgan Stanley	-	-
(30.800)	HP, Inc., Call, 43.740, 11/02/2025	USD	2.432	RBC	(27)	-
(24.800)	HP, Inc., Call, 45.490, 25/02/2025	USD	2.436	RBC	(64)	-
(25.400)	Intel Corp., Call, 29.220, 25/03/2025	USD	58.469	Morgan Stanley	(6.912)	-
(25.800)	Intel Corp., Call, 31.130, 18/03/2025	USD	38.947	Morgan Stanley	(4.367)	-
(27.600)	Intel Corp., Call, 31.640, 11/03/2025	USD	34.763	J.P. Morgan	(3.594)	-
(26.700)	Intel Corp., Call, 32.620, 28/01/2025	USD	7.554	Morgan Stanley	(309)	-
(27.200)	Intel Corp., Call, 32.750, 07/01/2025	USD	109	Morgan Stanley	-	-
(26.100)	Intel Corp., Call, 33.090, 14/01/2025	USD	1.209	Morgan Stanley	(3)	-
(26.700)	Intel Corp., Call, 33.260, 04/02/2025	USD	11.215	Morgan Stanley	(469)	-
(23.400)	Intel Corp., Call, 33.950, 25/02/2025	USD	16.088	Morgan Stanley	(1.256)	-
(27.300)	Intel Corp., Call, 36.130, 11/02/2025	USD	8.949	Morgan Stanley	(348)	-
(258.621)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 3.880, 07/01/2025	EUR	466.327	Morgan Stanley	(9.237)	-
(242.722)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 3.978, 04/03/2025	EUR	400.065	Goldman Sachs	(24.757)	(0,0001)
(259.786)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 4.015, 11/02/2025	EUR	337.423	BBVA	(14.879)	-
(232.169)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 4.021, 25/02/2025	EUR	326.495	BBVA	(17.360)	-
(210.417)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 4.023, 14/01/2025	EUR	131.231	BBVA	(2.202)	-
(254.013)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 4.041, 28/01/2025	EUR	240.512	Goldman Sachs	(7.320)	-
(254.013)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 4.113, 21/01/2025	EUR	115.091	Societe Generale	(2.175)	-
(254.013)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 4.146, 04/02/2025	EUR	163.530	BBVA	(4.705)	-
(242.722)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 4.188, 11/03/2025	EUR	224.773	Goldman Sachs	(10.620)	-
(216.698)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 4.236, 25/03/2025	EUR	196.994	BBVA	(10.079)	-
(219.574)	Intesa Sanpaolo SpA, Call, 4.240, 18/03/2025	EUR	185.830	Goldman Sachs	(8.748)	-
(18.900)	John Wiley & Sons, Inc., Call, 55.790, 07/01/2025	USD	826.119	RBC	-	-
(11.400)	John Wiley & Sons, Inc., Call, 58.320, 04/02/2025	USD	842	Toronto-Dominion Bank	(71)	-
(10.400)	John Wiley & Sons, Inc., Call, 58.690, 11/02/2025	USD	1.514	Toronto-Dominion Bank	(134)	-
(12.400)	John Wiley & Sons, Inc., Call, 63.470, 21/01/2025	USD	542.004	Toronto-Dominion Bank	-	-
(11.106)	KB Financial Group, Inc., Call, 110,802.000, 14/01/2025	USD	625.403	J.P. Morgan	(1)	-
(10.125)	KB Financial Group, Inc., Call, 111,325.000, 18/03/2025	USD	36.262	UBS	(995)	-
(10.847)	KB Financial Group, Inc., Call, 114,173.000, 21/01/2025	USD	67	Goldman Sachs	(4)	-
(10.361)	KB Financial Group, Inc., Call, 119,815.000, 25/02/2025	USD	5.554	Goldman Sachs	(89)	-
(41.100)	KDDI Corp., Call, 5,060.000, 28/01/2025	JPY	637.508	J.P. Morgan	(19.693)	(0,0001)
(39.200)	KDDI Corp., Call, 5,162.000, 21/01/2025	JPY	371.290	J.P. Morgan	(5.922)	-
(40.100)	KDDI Corp., Call, 5,171.000, 14/01/2025	JPY	288.125	J.P. Morgan	(2.481)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso USD	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(37.900)	KDDI Corp., Call, 5,316.000, 25/02/2025	JPY	294.685	Goldman Sachs	(8.723)	-
(37.100)	KDDI Corp., Call, 5,334.000, 18/03/2025	JPY	320.676	Merrill	(12.217)	-
(44.368)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 32.299, 28/01/2025	EUR	467.409	BNP Paribas	(12.507)	-
(47.861)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 32.350, 21/01/2025	EUR	406.987	Societe Generale	(6.857)	-
(35.984)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 32.435, 04/02/2025	EUR	381.652	Societe Generale	(12.480)	-
(48.730)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 32.538, 07/01/2025	EUR	106.720	Morgan Stanley	(329)	-
(46.773)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 32.837, 14/01/2025	EUR	135.497	Goldman Sachs	(758)	-
(36.475)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 33.235, 25/03/2025	EUR	356.469	BBVA	(19.516)	(0,0001)
(32.228)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 33.697, 11/02/2025	EUR	165.502	Goldman Sachs	(4.779)	-
(36.959)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 33.880, 18/03/2025	EUR	257.011	Goldman Sachs	(12.190)	-
(40.970)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 34.226, 25/02/2025	EUR	192.791	Goldman Sachs	(6.949)	-
(42.832)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 34.680, 04/03/2025	EUR	166.384	Toronto-Dominion Bank	(6.117)	-
(42.832)	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Call, 35.149, 11/03/2025	EUR	137.411	Toronto-Dominion Bank	(5.102)	-
(37.200)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 32.840, 25/03/2025	USD	331.482	RBC	(15.049)	-
(44.100)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 33.470, 11/03/2025	USD	277.620	Morgan Stanley	(10.017)	-
(38.600)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 33.610, 25/02/2025	USD	219.561	Toronto-Dominion Bank	(7.625)	-
(37.700)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 34.140, 18/03/2025	USD	191.680	J.P. Morgan	(7.144)	-
(43.600)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 34.590, 11/02/2025	USD	83.096	J.P. Morgan	(2.455)	-
(42.700)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 35.620, 04/02/2025	USD	17.218	Toronto-Dominion Bank	(768)	-
(41.000)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 36.830, 07/01/2025	USD	1.259.110	Morgan Stanley	-	-
(42.700)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 37.660, 28/01/2025	USD	1.075	Toronto-Dominion Bank	(164)	-
(41.700)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 37.920, 14/01/2025	USD	384	Morgan Stanley	(14)	-
(42.700)	Kraft Heinz Co. (The), Call, 38.860, 21/01/2025	USD	472	Morgan Stanley	(27)	-
(11.100)	Lear Corp., Call, 112.890, 25/03/2025	USD	168.934	Toronto-Dominion Bank	(11.633)	-
(4.900)	Lear Corp., Call, 119.130, 11/03/2025	USD	37.619	Goldman Sachs	(1.658)	-
(11.000)	Lear Corp., Call, 119.890, 18/03/2025	USD	83.253	Goldman Sachs	(4.452)	-
(14.500)	LyondellBasell Industries NV, Call, 81.890, 25/03/2025	USD	232.926	RBC	(10.103)	-
(14.700)	LyondellBasell Industries NV, Call, 82.590, 18/03/2025	USD	200.613	BNP Paribas	(7.816)	-
(16.900)	LyondellBasell Industries NV, Call, 85.150, 11/03/2025	USD	140.114	RBC	(4.716)	-
(15.100)	LyondellBasell Industries NV, Call, 90.080, 25/02/2025	USD	47.326	RBC	(1.323)	-
(15.600)	LyondellBasell Industries NV, Call, 95.020, 11/02/2025	USD	8.191	Morgan Stanley	(96)	-
(9.100)	LyondellBasell Industries NV, Call, 95.880, 28/01/2025	USD	1.135	Toronto-Dominion Bank	(1)	-
(19.300)	LyondellBasell Industries NV, Call, 103.530, 14/01/2025	USD	1.433.411	Morgan Stanley	-	-
(14.700)	ManpowerGroup, Inc., Call, 65.980, 25/03/2025	USD	193.157	Toronto-Dominion Bank	(9.075)	-
(13.900)	ManpowerGroup, Inc., Call, 67.210, 25/02/2025	USD	124.534	RBC	(3.108)	-
(14.100)	ManpowerGroup, Inc., Call, 69.120, 04/02/2025	USD	44.648	RBC	(385)	-
(14.900)	ManpowerGroup, Inc., Call, 69.480, 18/03/2025	USD	126.037	Goldman Sachs	(3.377)	-
(14.100)	ManpowerGroup, Inc., Call, 70.410, 28/01/2025	USD	17.978	Morgan Stanley	(64)	-
(14.400)	ManpowerGroup, Inc., Call, 72.400, 11/02/2025	USD	37.211	Morgan Stanley	(205)	-
(14.400)	ManpowerGroup, Inc., Call, 77.690, 07/01/2025	USD	831.168	Morgan Stanley	-	-
(13.800)	ManpowerGroup, Inc., Call, 78.620, 14/01/2025	USD	796.536	Morgan Stanley	-	-
(5.100)	Marcus & Millichap, Inc., Call, 43.350, 21/01/2025	USD	43.702	Toronto-Dominion Bank	(620)	-
(5.700)	Marcus & Millichap, Inc., Call, 45.660, 28/01/2025	USD	39.100	Toronto-Dominion Bank	(364)	-
(32.000)	Molson Coors Beverage Co., Call, 59.790, 14/01/2025	USD	284.912	Morgan Stanley	(3.114)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso USD	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(32.800)	Molson Coors Beverage Co., Call, 60.790, 04/02/2025	USD	469.723	Toronto-Dominion Bank	(14.956)	-
(31.500)	Molson Coors Beverage Co., Call, 61.680, 07/01/2025	USD	7.276	Morgan Stanley	(12)	-
(32.800)	Molson Coors Beverage Co., Call, 61.730, 28/01/2025	USD	283.030	Morgan Stanley	(5.236)	-
(32.800)	Molson Coors Beverage Co., Call, 61.890, 21/01/2025	USD	165.636	Morgan Stanley	(1.237)	-
(33.500)	Molson Coors Beverage Co., Call, 62.720, 11/02/2025	USD	335.750	Morgan Stanley	(10.732)	-
(27.900)	Molson Coors Beverage Co., Call, 65.900, 25/03/2025	USD	227.842	RBC	(9.789)	-
(29.900)	Molson Coors Beverage Co., Call, 66.130, 25/02/2025	USD	178.431	Morgan Stanley	(6.060)	-
(28.300)	Molson Coors Beverage Co., Call, 66.330, 18/03/2025	USD	197.076	BNP Paribas	(7.772)	-
(33.800)	Molson Coors Beverage Co., Call, 66.360, 11/03/2025	USD	214.724	Morgan Stanley	(7.859)	-
(163.900)	NatWest Group plc, Call, 3.817, 07/01/2025	GBP	762.998	BBVA	(43.364)	(0,0001)
(157.321)	NatWest Group plc, Call, 4.082, 14/01/2025	GBP	306.739	UBS	(8.682)	-
(160.979)	NatWest Group plc, Call, 4.129, 21/01/2025	GBP	283.024	BBVA	(9.443)	-
(160.979)	NatWest Group plc, Call, 4.150, 28/01/2025	GBP	290.257	Goldman Sachs	(12.251)	-
(160.979)	NatWest Group plc, Call, 4.155, 04/02/2025	GBP	306.444	Morgan Stanley	(15.484)	-
(181.102)	NatWest Group plc, Call, 4.304, 11/02/2025	GBP	235.502	Goldman Sachs	(10.747)	-
(168.689)	NatWest Group plc, Call, 4.351, 25/03/2025	GBP	222.198	BNP Paribas	(12.686)	-
(182.852)	NatWest Group plc, Call, 4.484, 04/03/2025	GBP	183.063	Goldman Sachs	(8.928)	-
(155.388)	NatWest Group plc, Call, 4.518, 18/03/2025	GBP	122.769	Morgan Stanley	(8.964)	-
(174.902)	NatWest Group plc, Call, 4.540, 25/02/2025	GBP	137.209	RBC	(5.508)	-
(182.852)	NatWest Group plc, Call, 4.609, 11/03/2025	GBP	143.363	UBS	(6.338)	-
(59.600)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 2,605.000, 25/02/2025	JPY	821.816	Goldman Sachs	(70.909)	(0,0001)
(44.100)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 2,680.000, 28/01/2025	JPY	559.407	J.P. Morgan	(28.808)	(0,0001)
(52.400)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 2,724.000, 21/01/2025	JPY	556.650	Goldman Sachs	(21.493)	(0,0001)
(62.800)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 2,734.000, 14/01/2025	JPY	634.352	Merrill	(18.312)	-
(71.800)	Nippon Television Holdings, Inc., Call, 3,116.000, 18/03/2025	JPY	31.093	Goldman Sachs	(6.354)	-
(91.349)	Orange SA, Call, 10.077, 25/03/2025	EUR	294.564	BBVA	(12.419)	-
(98.071)	Orange SA, Call, 10.082, 11/02/2025	EUR	237.374	Morgan Stanley	(5.660)	-
(84.147)	Orange SA, Call, 10.116, 18/03/2025	EUR	249.357	Goldman Sachs	(9.485)	-
(94.714)	Orange SA, Call, 10.132, 25/02/2025	EUR	241.758	BBVA	(7.111)	-
(99.019)	Orange SA, Call, 10.260, 11/03/2025	EUR	227.571	BBVA	(6.722)	-
(99.019)	Orange SA, Call, 10.410, 04/03/2025	EUR	168.541	BBVA	(3.602)	-
(95.892)	Orange SA, Call, 10.427, 04/02/2025	EUR	95.296	Morgan Stanley	(797)	-
(87.174)	Orange SA, Call, 10.554, 28/01/2025	EUR	49.535	BBVA	(149)	-
(85.193)	Orange SA, Call, 10.589, 14/01/2025	EUR	13.664	Barclays	(1)	-
(87.174)	Orange SA, Call, 10.677, 21/01/2025	EUR	24.807	BBVA	(11)	-
(270.000)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,458.000, 28/01/2025	JPY	2.595.920	BBVA	(328.768)	(0,0004)
(257.800)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,490.000, 21/01/2025	JPY	2.450.246	J.P. Morgan	(259.313)	(0,0003)
(263.900)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,557.000, 14/01/2025	JPY	2.268.711	Merrill	(155.366)	(0,0002)
(251.000)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,784.000, 25/02/2025	JPY	672.960	J.P. Morgan	(43.887)	(0,0001)
(200.300)	Panasonic Holdings Corp., Call, 1,879.000, 18/03/2025	JPY	372.025	Goldman Sachs	(26.806)	(0,0001)
(34.100)	Pfizer, Inc., Call, 28.180, 25/02/2025	USD	224.703	RBC	(11.986)	-
(40.100)	Pfizer, Inc., Call, 28.630, 11/03/2025	USD	246.612	Morgan Stanley	(14.387)	-
(37.000)	Pfizer, Inc., Call, 28.710, 25/03/2025	USD	245.766	RBC	(15.822)	-
(33.300)	Pfizer, Inc., Call, 28.790, 18/03/2025	USD	203.768	Morgan Stanley	(12.391)	-
(39.800)	Pfizer, Inc., Call, 29.350, 11/02/2025	USD	110.151	Toronto-Dominion Bank	(4.564)	-
(38.900)	Pfizer, Inc., Call, 30.730, 04/02/2025	USD	27.173	RBC	(996)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso USD	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(38.900)	Pfizer, Inc., Call, 31.290, 28/01/2025	USD	7.895	Toronto-Dominion Bank	(210)	-
(39.600)	Pfizer, Inc., Call, 31.320, 07/01/2025	USD	1.050.588	Morgan Stanley	-	-
(38.000)	Pfizer, Inc., Call, 32.390, 14/01/2025	USD	887	Goldman Sachs	(3)	-
(38.900)	Pfizer, Inc., Call, 32.550, 21/01/2025	USD	2.002	RBC	(48)	-
(82.049)	Repsol SA, Call, 11.616, 25/03/2025	EUR	407.851	BNP Paribas	(24.955)	(0,0001)
(88.938)	Repsol SA, Call, 11.905, 11/03/2025	EUR	307.778	RBC	(14.259)	-
(75.580)	Repsol SA, Call, 11.917, 18/03/2025	EUR	269.907	Toronto-Dominion Bank	(13.408)	-
(104.921)	Repsol SA, Call, 12.149, 04/02/2025	EUR	118.990	Societe Generale	(2.718)	-
(96.095)	Repsol SA, Call, 12.370, 11/02/2025	EUR	95.135	BNP Paribas	(1.958)	-
(88.938)	Repsol SA, Call, 12.382, 04/03/2025	EUR	146.742	Toronto-Dominion Bank	(4.675)	-
(104.921)	Repsol SA, Call, 12.555, 21/01/2025	EUR	10.669	BBVA	(48)	-
(85.071)	Repsol SA, Call, 12.593, 25/02/2025	EUR	88.892	Societe Generale	(2.030)	-
(104.921)	Repsol SA, Call, 12.656, 28/01/2025	EUR	37.067	BBVA	(148)	-
(102.537)	Repsol SA, Call, 13.123, 14/01/2025	EUR	2.006	BBVA	-	-
(111.609)	Repsol SA, Call, 13.321, 07/01/2025	EUR	1.275	Goldman Sachs	-	-
(21.688)	RTL Group SA, Call, 27.261, 25/02/2025	EUR	254.825	Goldman Sachs	(12.629)	-
(12.637)	RTL Group SA, Call, 27.333, 04/03/2025	EUR	148.823	Goldman Sachs	(8.397)	-
(15.677)	RTL Group SA, Call, 28.991, 25/03/2025	EUR	104.131	Goldman Sachs	(5.815)	-
(16.462)	RTL Group SA, Call, 29.109, 18/03/2025	EUR	96.962	Goldman Sachs	(4.807)	-
(13.500)	RTL Group SA, Call, 31.156, 11/02/2025	EUR	5.297	Goldman Sachs	(22)	-
(7.777)	RTL Group SA, Call, 31.537, 04/02/2025	EUR	1.368	Morgan Stanley	(2)	-
(8.632)	RTL Group SA, Call, 32.026, 07/01/2025	EUR	239.521	Goldman Sachs	-	-
(7.127)	RTL Group SA, Call, 32.803, 21/01/2025	EUR	91	Morgan Stanley	-	-
(7.232)	RTL Group SA, Call, 33.003, 14/01/2025	EUR	200.673	Morgan Stanley	-	-
(9.609)	Sanofi SA, Call, 98.918, 18/03/2025	EUR	293.618	BBVA	(16.238)	-
(11.308)	Sanofi SA, Call, 99.440, 04/03/2025	EUR	294.517	RBC	(13.760)	-
(11.308)	Sanofi SA, Call, 99.722, 11/03/2025	EUR	296.831	J.P. Morgan	(14.672)	-
(10.816)	Sanofi SA, Call, 99.793, 25/02/2025	EUR	250.735	UBS	(10.477)	-
(10.432)	Sanofi SA, Call, 100.004, 25/03/2025	EUR	286.875	BBVA	(15.967)	-
(11.200)	Sanofi SA, Call, 104.068, 11/02/2025	EUR	79.268	RBC	(1.565)	-
(9.955)	Sanofi SA, Call, 104.694, 04/02/2025	EUR	42.187	J.P. Morgan	(558)	-
(9.955)	Sanofi SA, Call, 107.087, 28/01/2025	EUR	10.047	Morgan Stanley	(45)	-
(10.136)	Sanofi SA, Call, 108.729, 07/01/2025	EUR	987.442	Goldman Sachs	-	-
(9.729)	Sanofi SA, Call, 109.841, 14/01/2025	EUR	947.792	BBVA	-	-
(9.955)	Sanofi SA, Call, 111.082, 21/01/2025	EUR	533	Morgan Stanley	-	-
(93.418)	SES SA, Call, 3.957, 18/03/2025	EUR	31.312	Morgan Stanley	(1.139)	-
(110.596)	SES SA, Call, 4.044, 04/03/2025	EUR	21.707	Morgan Stanley	(292)	-
(78.630)	SES SA, Call, 4.050, 11/03/2025	EUR	18.489	Morgan Stanley	(388)	-
(86.720)	SES SA, Call, 4.075, 25/02/2025	EUR	12.344	Morgan Stanley	(70)	-
(68.344)	SES SA, Call, 4.637, 04/02/2025	EUR	1.069	Goldman Sachs	-	-
(53.880)	SES SA, Call, 5.126, 07/01/2025	EUR	171.232	UBS	-	-
(17.862)	Shinhan Financial Group Co. Ltd., Call, 62,491.000, 18/03/2025	USD	21.617	UBS	(1.306)	-
(18.277)	Shinhan Financial Group Co. Ltd., Call, 66,994.000, 25/02/2025	USD	2.408	J.P. Morgan	(131)	-
(18.890)	Shinhan Financial Group Co. Ltd., Call, 69,040.000, 21/01/2025	USD	611.424	J.P. Morgan	-	-
(19.340)	Shinhan Financial Group Co. Ltd., Call, 69,410.000, 14/01/2025	USD	625.990	J.P. Morgan	-	-
(40.519)	Societe Generale SA, Call, 29.570, 11/03/2025	EUR	317.088	Toronto-Dominion Bank	(21.664)	(0,0001)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso USD	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(37.443)	Societe Generale SA, Call, 30.467, 25/03/2025	EUR	236.907	BBVA	(16.360)	-
(37.877)	Societe Generale SA, Call, 31.030, 18/03/2025	EUR	184.423	BBVA	(11.643)	-
(118.334)	Standard Chartered plc, Call, 9.286, 07/01/2025	GBP	1.356.314	UBS	(91.563)	(0,0001)
(116.225)	Standard Chartered plc, Call, 9.763, 21/01/2025	GBP	863.263	BBVA	(49.038)	(0,0001)
(113.583)	Standard Chartered plc, Call, 9.768, 14/01/2025	GBP	855.091	UBS	(39.605)	(0,0001)
(116.225)	Standard Chartered plc, Call, 10.004, 28/01/2025	GBP	682.826	BBVA	(37.771)	(0,0001)
(116.225)	Standard Chartered plc, Call, 10.286, 04/02/2025	GBP	521.116	BNP Paribas	(27.315)	(0,0001)
(130.753)	Standard Chartered plc, Call, 10.592, 11/02/2025	GBP	441.772	BBVA	(21.395)	(0,0001)
(83.964)	Standard Chartered plc, Call, 10.791, 11/03/2025	GBP	267.277	Goldman Sachs	(14.375)	-
(126.277)	Standard Chartered plc, Call, 10.864, 25/02/2025	GBP	367.000	RBC	(19.037)	-
(69.767)	Standard Chartered plc, Call, 10.987, 18/03/2025	GBP	190.080	Goldman Sachs	(10.134)	-
(68.948)	Standard Chartered plc, Call, 11.042, 25/03/2025	GBP	187.421	Goldman Sachs	(10.567)	-
(132.017)	Standard Chartered plc, Call, 11.088, 04/03/2025	GBP	321.305	Goldman Sachs	(11.451)	-
(8.500)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 92.780, 25/03/2025	USD	128.665	Toronto-Dominion Bank	(8.355)	-
(7.600)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 95.410, 18/03/2025	USD	78.558	Morgan Stanley	(4.496)	-
(9.200)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 98.030, 11/03/2025	USD	60.201	RBC	(3.125)	-
(7.800)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 100.520, 25/02/2025	USD	27.881	RBC	(1.412)	-
(8.100)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 105.440, 11/02/2025	USD	5.131	Morgan Stanley	(434)	-
(7.900)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 107.880, 04/02/2025	USD	1.370	RBC	(226)	-
(6.900)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 119.710, 21/01/2025	USD	554.001	RBC	(24)	-
(6.900)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 120.630, 28/01/2025	USD	554.001	RBC	(35)	-
(6.700)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 123.420, 14/01/2025	USD	537.943	Morgan Stanley	(2)	-
(7.000)	Stanley Black & Decker, Inc., Call, 124.390, 07/01/2025	USD	562.030	Morgan Stanley	-	-
(6.142)	Swatch Group AG (The), Call, 183.091, 11/03/2025	CHF	260.027	BBVA	(16.744)	-
(5.036)	Swatch Group AG (The), Call, 183.237, 25/03/2025	CHF	229.083	Toronto-Dominion Bank	(16.104)	-
(6.142)	Swatch Group AG (The), Call, 184.692, 04/03/2025	CHF	227.237	UBS	(13.179)	-
(5.875)	Swatch Group AG (The), Call, 184.710, 25/02/2025	CHF	203.866	Goldman Sachs	(11.070)	-
(5.103)	Swatch Group AG (The), Call, 187.408, 18/03/2025	CHF	183.830	UBS	(11.025)	-
(6.609)	Swatch Group AG (The), Call, 190.783, 21/01/2025	CHF	32.718	BNP Paribas	(281)	-
(6.083)	Swatch Group AG (The), Call, 200.148, 11/02/2025	CHF	54.839	BBVA	(1.055)	-
(5.948)	Swatch Group AG (The), Call, 201.727, 04/02/2025	CHF	33.066	BBVA	(381)	-
(5.711)	Swatch Group AG (The), Call, 207.364, 07/01/2025	CHF	1.040.944	BNP Paribas	-	-
(6.609)	Swatch Group AG (The), Call, 209.296, 28/01/2025	CHF	11.167	BBVA	(25)	-
(5.813)	Swatch Group AG (The), Call, 211.146, 14/01/2025	CHF	562	UBS	-	-
(254.267)	Tesco plc, Call, 3.613, 04/02/2025	GBP	793.919	BNP Paribas	(42.791)	(0,0001)
(241.987)	Tesco plc, Call, 3.679, 11/02/2025	GBP	621.088	RBC	(31.320)	(0,0001)
(216.263)	Tesco plc, Call, 3.748, 25/02/2025	GBP	447.077	RBC	(23.075)	(0,0001)
(254.267)	Tesco plc, Call, 3.765, 28/01/2025	GBP	421.732	Morgan Stanley	(14.471)	-
(231.232)	Tesco plc, Call, 3.767, 14/01/2025	GBP	313.856	BNP Paribas	(6.926)	-
(254.267)	Tesco plc, Call, 3.788, 21/01/2025	GBP	337.718	Morgan Stanley	(9.120)	-
(240.679)	Tesco plc, Call, 3.789, 07/01/2025	GBP	174.783	Morgan Stanley	(2.054)	-
(226.093)	Tesco plc, Call, 3.868, 04/03/2025	GBP	301.153	Toronto-Dominion Bank	(13.336)	-
(151.389)	Tesco plc, Call, 3.898, 25/03/2025	GBP	206.922	BNP Paribas	(9.982)	-
(153.397)	Tesco plc, Call, 3.917, 18/03/2025	GBP	185.807	Toronto-Dominion Bank	(8.178)	-
(200.566)	Tesco plc, Call, 3.934, 11/03/2025	GBP	216.299	Toronto-Dominion Bank	(8.765)	-
(34.000)	Verizon Communications, Inc., Call, 43.280, 25/03/2025	USD	274.774	RBC	(11.390)	-
(36.500)	Verizon Communications, Inc., Call, 43.620, 11/02/2025	USD	134.958	RBC	(3.693)	-
(32.400)	Verizon Communications, Inc., Call, 44.790, 28/01/2025	USD	33.454	RBC	(877)	-
(32.400)	Verizon Communications, Inc., Call, 45.390, 04/02/2025	USD	32.275	RBC	(975)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Contratos de opciones vendidas (continuación)

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso USD	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(31.300)	Verizon Communications, Inc., Call, 45.460, 18/03/2025	USD	107.282	Goldman Sachs	(3.718)	-
(31.700)	Verizon Communications, Inc., Call, 45.480, 14/01/2025	USD	1.267.683	RBC	(7)	-
(32.000)	Verizon Communications, Inc., Call, 45.610, 25/02/2025	USD	58.788	RBC	(1.818)	-
(36.800)	Verizon Communications, Inc., Call, 45.640, 11/03/2025	USD	100.571	Morgan Stanley	(3.344)	-
(32.400)	Verizon Communications, Inc., Call, 47.020, 21/01/2025	USD	1.283	Morgan Stanley	(68)	-
(33.000)	Verizon Communications, Inc., Call, 47.230, 07/01/2025	USD	1.319.670	Morgan Stanley	-	-
(4.093)	Volkswagen AG, Call, 94.359, 11/03/2025	EUR	140.041	Goldman Sachs	(11.301)	-
(3.826)	Volkswagen AG, Call, 96.807, 18/03/2025	EUR	111.681	BBVA	(8.741)	-
(3.758)	Volkswagen AG, Call, 100.916, 25/03/2025	EUR	81.519	Goldman Sachs	(5.825)	-
(53.600)	VTech Holdings Ltd., Call, 56.270, 25/02/2025	HKD	57.010	Merrill	(5.944)	-
(46.100)	VTech Holdings Ltd., Call, 56.885, 18/03/2025	HKD	50.722	Merrill	(6.054)	-
(67.400)	VTech Holdings Ltd., Call, 60.822, 21/01/2025	HKD	458.244	Merrill	(81)	-
(70.600)	VTech Holdings Ltd., Call, 60.974, 28/01/2025	HKD	480.000	Merrill	(237)	-
(39.000)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 13.500, 25/02/2025	USD	40.368	Morgan Stanley	(4.310)	-
(45.800)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 13.620, 11/03/2025	USD	56.102	Toronto-Dominion Bank	(7.071)	-
(40.300)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 14.040, 11/02/2025	USD	21.740	Morgan Stanley	(2.630)	-
(39.400)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 14.060, 28/01/2025	USD	9.797	Morgan Stanley	(1.817)	-
(39.400)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 14.570, 04/02/2025	USD	10.032	Morgan Stanley	(1.734)	-
(42.200)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 14.920, 25/03/2025	USD	39.172	Morgan Stanley	(5.907)	-
(40.200)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 15.380, 07/01/2025	USD	116	Morgan Stanley	(1)	-
(38.600)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 15.900, 14/01/2025	USD	1.830	Morgan Stanley	(128)	-
(39.400)	Walgreens Boots Alliance, Inc., Call, 16.000, 21/01/2025	USD	3.915	Morgan Stanley	(542)	-
(52.200)	Western Union Co. (The), Call, 11.820, 18/03/2025	USD	146.126	Goldman Sachs	(7.363)	-
(55.300)	Western Union Co. (The), Call, 11.840, 11/02/2025	USD	103.777	Goldman Sachs	(4.193)	-
(69.600)	Western Union Co. (The), Call, 11.980, 25/03/2025	USD	159.489	Toronto-Dominion Bank	(9.560)	-
(53.400)	Western Union Co. (The), Call, 11.990, 25/02/2025	USD	103.795	Goldman Sachs	(5.356)	-
(54.100)	Western Union Co. (The), Call, 12.110, 04/02/2025	USD	72.589	Goldman Sachs	(1.683)	-
(55.900)	Western Union Co. (The), Call, 12.150, 11/03/2025	USD	114.372	Goldman Sachs	(6.769)	-
(55.100)	Western Union Co. (The), Call, 12.860, 07/01/2025	USD	8.101	Morgan Stanley	-	-
(54.100)	Western Union Co. (The), Call, 13.160, 21/01/2025	USD	30.875	RBC	(7)	-
(52.900)	Western Union Co. (The), Call, 13.210, 14/01/2025	USD	23.119	RBC	-	-
(102.561)	WPP plc, Call, 8.375, 07/01/2025	GBP	382.179	Goldman Sachs	(7.286)	-
(98.444)	WPP plc, Call, 8.402, 14/01/2025	GBP	390.675	Goldman Sachs	(10.715)	-
(91.575)	WPP plc, Call, 8.678, 21/01/2025	GBP	182.510	Goldman Sachs	(4.486)	-
(91.575)	WPP plc, Call, 8.883, 04/02/2025	GBP	150.444	Goldman Sachs	(4.443)	-
(90.451)	WPP plc, Call, 8.962, 25/02/2025	GBP	187.911	Morgan Stanley	(7.682)	-
(91.575)	WPP plc, Call, 9.072, 28/01/2025	GBP	63.855	Goldman Sachs	(1.203)	-
(87.237)	WPP plc, Call, 9.265, 25/03/2025	GBP	163.402	UBS	(8.464)	-
(94.562)	WPP plc, Call, 9.334, 11/03/2025	GBP	128.377	Toronto-Dominion Bank	(5.200)	-
(103.022)	WPP plc, Call, 9.340, 11/02/2025	GBP	57.570	Goldman Sachs	(1.205)	-
(94.562)	WPP plc, Call, 9.394, 04/03/2025	GBP	96.383	Goldman Sachs	(3.217)	-
(79.555)	WPP plc, Call, 9.714, 18/03/2025	GBP	61.963	Morgan Stanley	(2.151)	-
(104.500)	Yamaha Corp., Call, 1,290.000, 18/03/2025	JPY	125.418	Goldman Sachs	(6.422)	-
(106.900)	Yamaha Corp., Call, 1,312.000, 25/02/2025	JPY	71.612	Goldman Sachs	(2.335)	-
(137.800)	Yamaha Corp., Call, 1,446.000, 28/01/2025	JPY	1.031	J.P. Morgan	(2)	-
(131.500)	Yamaha Corp., Call, 1,455.000, 21/01/2025	JPY	151	Merrill	-	-
(134.600)	Yamaha Corp., Call, 1,491.000, 14/01/2025	JPY	968.194	Merrill	-	-
Total Valor de mercado de contratos de opciones vendidas - Pasivos					(4.651.918)	(0,0055)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
Kanzhun Ltd., ADR	USD	1.542.797	21.164.874	1,15	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	1.226.277	23.838.825	1,30
Tencent Holdings Ltd.	HKD	2.431.900	130.433.457	7,10	Ho Chi Minh City Development Joint Stock Commercial Bank	VND	18.289.540	18.335.811	1,00
Tips Music Ltd.	INR	1.065.731	9.471.334	0,52	Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	6.861.382	34.132.047	1,86
		161.069.665		8,77	Kaspi.KZ JSC, ADR	USD	304.876	29.333.133	1,60
Consumo discrecional					KRUK SA	PLN	218.777	22.220.664	1,21
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	5.357.200	38.586.212	2,10	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	1.174.132	30.383.395	1,65
Kia Corp.	KRW	353.742	23.980.087	1,31	PB Fintech Ltd.	INR	1.539.218	37.897.781	2,06
Lojas Renner SA	BRL	11.269.683	22.042.641	1,20			374.550.919		20,39
LPP SA	PLN	7.153	27.230.443	1,48	Asistencia sanitaria				
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	729.392	25.597.239	1,39	Auna SA 'A'	USD	1.130.417	7.622.714	0,41
MakeMyTrip Ltd.	USD	214.861	24.608.574	1,34	Granules India Ltd.	INR	3.532.827	24.426.138	1,33
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	3.017.200	58.635.755	3,19			32.048.852		1,74
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1.264.206	13.016.088	0,71	Productos industriales				
Motus Holdings Ltd.	ZAR	3.033.155	19.515.947	1,06	Cenergy Holdings SA	EUR	1.674.729	16.360.344	0,89
Sona Blw Precision Forgings Ltd., Reg. S	INR	2.892.204	20.084.664	1,09	Cera Sanitaryware Ltd.	INR	89.645	7.943.269	0,43
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	9.977.600	23.361.143	1,27	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.161.965	42.227.371	2,30
Trip.com Group Ltd.	HKD	643.300	44.744.926	2,44	Grupa Pracuj SA	PLN	873.316	12.177.179	0,66
		341.403.719		18,58	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	MXN	767.467	19.750.589	1,08
Bienes de consumo básico					InPost SA	EUR	516.506	8.862.219	0,48
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	259.293	22.158.715	1,20	KEI Industries Ltd.	INR	351.609	18.212.091	0,99
Gruma SAB de CV 'B'	MXN	1.147.886	18.133.961	0,99	Localiza Rent a Car SA	BRL	1.908.806	9.938.410	0,54
		40.292.676		2,19	Metlen Energy & Metals SA	EUR	382.413	13.337.506	0,73
Energía					Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.985.702	23.909.718	1,30
Orlen SA	PLN	1.295.195	14.871.605	0,81	Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	2.367.791	23.559.035	1,28
PRIO SA	BRL	2.522.150	16.378.435	0,89			196.277.731		10,68
		31.250.040		1,70	Tecnología de la información				
Finanzas					Delta Electronics, Inc.	TWD	1.436.000	18.921.822	1,03
Absa Group Ltd.	ZAR	2.229.845	22.404.717	1,22	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	5.297.000	29.857.546	1,63
AIA Group Ltd.	HKD	4.638.800	33.633.517	1,83	Lotes Co. Ltd.	TWD	405.000	24.223.301	1,32
Axis Bank Ltd.	INR	3.199.838	39.769.181	2,16	MediaTek, Inc.	TWD	567.000	24.549.263	1,34
Banco BTG Pactual SA	BRL	3.594.635	15.815.891	0,86	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1.964.266	70.253.698	3,82
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	8.434.000	17.606.639	0,96					
Commercial International Bank - Egypt (CIB), Reg. S, GDR	USD	5.947.230	8.813.795	0,48					
CreditAccess Grameen Ltd.	INR	1.420.597	14.703.651	0,80					
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	11.033.371	25.661.872	1,40					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	5.571.000	183.403.999	9,99	Servicios públicos				
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	3.421.000	17.812.085	0,97	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	1.311.473	18.791.671	1,02
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	601.434	28.751.147	1,56				18.791.671	1,02
Unimicron Technology Corp.	TWD	1.615.000	6.972.497	0,38	Total Renta variable				
WONIK IPS Co. Ltd.	KRW	754.986	11.272.337	0,61				1.700.850.448	92,58
			416.017.695	22,65	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Materiales								1.700.850.448	92,58
Hindalco Industries Ltd.	INR	3.273.238	23.016.723	1,26	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Satellite Chemical Co. Ltd. 'A'	CNY	8.215.848	21.117.412	1,15	Renta variable				
Suzano SA	BRL	2.190.106	21.912.302	1,19	Consumo discrecional				
			66.046.437	3,60	Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	2.489.786	25.634.487	1,40
Sector inmobiliario								25.634.487	1,40
Emaar Properties PJSC	AED	6.603.213	23.101.043	1,26	Total Renta variable				
			23.101.043	1,26				25.634.487	1,40
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
								25.634.487	1,40
					Total Inversiones				
								1.726.484.935	93,98
					Efectivo				
								105.376.160	5,74
					Otros activos/(pasivos)				
								5.283.948	0,28
					Total Patrimonio neto				
								1.837.145.043	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	378.706	PLN	1.558.505	31/01/2025	HSBC	390	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						390	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						390	-
Cobertura de las clases de participaciones							
PLN	100.931.098	USD	24.618.614	31/01/2025	HSBC	(118.291)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(118.291)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(118.291)	(0,01)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(117.901)	(0,01)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Asistencia sanitaria				
Renta variable					Auna SA 'A'	USD	324.755	2.189.913	0,77
Servicios de comunicación					Burjeel Holdings plc	AED	7.664.048	4.089.141	1,45
Kanzhun Ltd., ADR	USD	368.672	5.057.630	1,79	Granules India Ltd.	INR	660.189	4.564.579	1,61
Tips Music Ltd.	INR	577.561	5.132.884	1,81	Krishna Institute of Medical Sciences Ltd., Reg. S	INR	746.991	5.217.626	1,85
			10.190.514	3,60	Mitra Keluarga Karyasehat Tbk. PT, Reg. S	IDR	17.813.400	2.805.483	0,99
Consumo discrecional							18.866.742	6,67	
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	177.017	4.707.935	1,66	Productos industriales				
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	221.860	3.452.274	1,22	Apar Industries Ltd.	INR	39.029	4.701.591	1,66
LPP SA	PLN	1.604	6.106.197	2,16	Cenergy Holdings SA	EUR	640.956	6.261.468	2,22
MakeMyTrip Ltd.	USD	46.470	5.322.327	1,88	Centre Testing International Group Co. Ltd. 'A'	CNH	402.900	684.807	0,24
Mobile World Investment Corp.	VND	789.300	1.889.241	0,67	Centre Testing International Group Co. Ltd. 'A'	CNY	687.885	1.169.195	0,41
Motus Holdings Ltd.	ZAR	910.972	5.861.382	2,07	Cera Sanitaryware Ltd.	INR	32.769	2.903.597	1,03
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	170.000	1.904.078	0,67	Dubai Taxi Co. PJSC	AED	5.831.341	4.413.383	1,56
Stella International Holdings Ltd.	HKD	2.134.000	4.494.715	1,59	Gemadept Corp.	VND	1.844.200	4.721.170	1,67
Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	1.240.000	2.903.285	1,03	Gemadept Corp. Rights	VND	1.333.600	631.434	0,22
Vivara Participacoes SA	BRL	864.197	2.688.687	0,95	Grupa Pracuj SA	PLN	254.415	3.547.464	1,25
			39.330.121	13,90	InPost SA	EUR	160.479	2.753.501	0,97
Bienes de consumo básico					KEI Industries Ltd.	INR	36.975	1.915.173	0,68
Boxer Retail Ltd.	ZAR	626.254	2.135.597	0,75	Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	379.800	3.778.932	1,34
Clicks Group Ltd.	ZAR	203.349	4.017.448	1,42	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	34.051	1.935.607	0,68
Migros Ticaret A/S	TRY	122.545	1.913.033	0,68			39.417.322	13,93	
Raia Drogasil SA	BRL	1.169.051	4.156.991	1,47	Tecnología de la información				
Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT	IDR	18.578.200	3.278.761	1,16	Accton Technology Corp.	TWD	243.000	5.744.118	2,03
			15.501.830	5,48	Chroma ATE, Inc.	TWD	409.000	5.120.266	1,81
Finanzas					Coforge Ltd.	INR	39.692	4.477.887	1,58
Akbank TAS	TRY	1.005.538	1.881.118	0,66	E Ink Holdings, Inc.	TWD	622.000	5.189.100	1,83
Alior Bank SA	PLN	154.086	3.245.321	1,15	FPT Corp.	VND	1.188.365	7.121.628	2,53
CreditAccess Grameen Ltd.	INR	505.458	5.231.658	1,85	LEENO Industrial, Inc.	KRW	34.078	4.395.577	1,55
Gentera SAB de CV	MXN	4.178.204	4.704.685	1,66	Lotes Co. Ltd.	TWD	114.000	6.818.411	2,41
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	203.970	3.965.177	1,40	Materials Analysis Technology, Inc.	TWD	370.000	2.807.831	0,99
Home First Finance Co. India Ltd., Reg. S	INR	408.453	5.033.684	1,78	Parade Technologies Ltd.	TWD	215.000	5.054.709	1,79
Intercorp Financial Services, Inc.	USD	160.272	4.675.030	1,65	Park Systems Corp.	KRW	15.056	2.162.192	0,76
JB Financial Group Co. Ltd.	KRW	190.862	2.102.931	0,74	Silergy Corp.	TWD	132.000	1.631.062	0,58
KRUK SA	PLN	39.572	4.019.235	1,42	Sinbon Electronics Co. Ltd.	TWD	479.000	3.839.040	1,36
Nedbank Group Ltd.	ZAR	274.089	4.088.621	1,45	Taiwan Union Technology Corp.	TWD	1.108.000	5.769.012	2,04
PB Fintech Ltd.	INR	221.332	5.449.515	1,94	Tokai Carbon Korea Co. Ltd.	KRW	35.150	1.673.024	0,59
TBC Bank Group plc	GBP	71.243	2.784.701	0,98					
Yapi ve Kredi Bankasi A/S	TRY	2.000.783	1.758.607	0,62					
			48.940.283	17,30					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
WONIK IPS Co. Ltd.	KRW	135.937	2.029.611	0,72
			63.833.468	22,57
Materiales				
Aluminium Bahrain BSC	BHD	966.604	3.331.350	1,18
Gravita India Ltd.	INR	223.777	5.692.052	2,01
Hansol Chemical Co. Ltd.	KRW	23.024	1.499.431	0,53
Supreme Industries Ltd.	INR	104.396	5.728.502	2,02
			16.251.335	5,74
Sector inmobiliario				
Arabian Centres Co., Reg. S	SAR	663.325	3.831.528	1,35
Ayala Land, Inc.	PHP	7.746.800	3.454.441	1,22
Brigade Enterprises Ltd.	INR	259.260	3.761.717	1,33
Emaar Development PJSC	AED	833.771	3.109.858	1,10
Embassy Office Parks REIT	INR	892.852	3.853.136	1,37
			18.010.680	6,37
Servicios públicos				
Emirates Central Cooling Systems Corp.	AED	8.560.878	4.241.924	1,50
ReNew Energy Global plc 'A'	USD	578.174	4.021.433	1,42
			8.263.357	2,92
Total Renta variable			278.605.652	98,48
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			278.605.652	98,48
Total Inversiones			278.605.652	98,48
Efectivo			5.421.530	1,92
Otros activos/(pasivos)			(1.124.998)	(0,40)
Total Patrimonio neto			282.902.184	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Energy

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Materiales				
Renta variable					Air Liquide SA	EUR	18.749	3.057.570	0,98
Bienes de consumo básico					Albemarle Corp.	USD	34.172	2.954.236	0,94
Darling Ingredients, Inc.	USD	210.756	6.968.173	2,23	Chemours Co. (The)	USD	260.922	4.404.608	1,41
			6.968.173	2,23	LG Chem Ltd.	KRW	16.424	2.763.000	0,88
								13.179.414	4,21
Energía					Servicios públicos				
Aker BP ASA	NOK	364.211	7.157.577	2,29	Drax Group plc	GBP	1.154.392	9.371.521	2,99
APA Corp.	USD	489.539	10.990.111	3,51	Engie SA	EUR	390.783	6.217.716	1,99
Baker Hughes Co. 'A'	USD	180.320	7.393.808	2,36	Orsted A/S, Reg. S	DKK	160.074	7.311.462	2,34
BP plc	GBP	2.358.003	11.609.637	3,71				22.900.699	7,32
Cenovus Energy, Inc.	CAD	441.372	6.515.867	2,08	Total Renta variable				
ConocoPhillips	USD	62.370	6.068.692	1,94				310.527.357	99,27
Coterra Energy, Inc.	USD	626.857	15.975.625	5,10	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Devon Energy Corp.	USD	287.827	9.211.159	2,94				310.527.357	99,27
Diamondback Energy, Inc.	USD	17.597	2.835.556	0,91	Total Inversiones				
Enbridge, Inc.	CAD	212.402	8.913.676	2,85				3.642.518	1,16
Eni SpA	EUR	686.880	9.373.671	3,00	Efectivo				
EOG Resources, Inc.	USD	33.083	3.994.430	1,28				(1.347.343)	(0,43)
EQT Corp.	USD	197.308	9.154.750	2,93	Otros activos/(pasivos)				
Equinor ASA	NOK	447.368	10.497.295	3,36				312.822.532	100,00
Galp Energia SGPS SA	EUR	419.593	6.955.189	2,22	Total Patrimonio neto				
Halliburton Co.	USD	228.742	6.194.284	1,98					
HF Sinclair Corp.	USD	161.440	5.535.935	1,77					
John Wood Group plc	GBP	8.508.517	6.992.612	2,24					
Neste OYJ	EUR	778.607	9.808.862	3,14					
NOV, Inc.	USD	344.493	5.008.183	1,60					
Ovintiv, Inc.	USD	241.066	9.605.316	3,07					
Range Resources Corp.	USD	146.727	5.350.000	1,71					
Repsol SA	EUR	1.216.625	14.780.573	4,72					
Schlumberger NV	USD	291.999	11.078.466	3,54					
Shell plc	GBP	327.875	10.170.462	3,25					
Subsea 7 SA	NOK	207.215	3.310.340	1,06					
Technip Energies NV	EUR	436.190	11.650.079	3,72					
Tenaris SA	EUR	431.674	8.119.576	2,60					
TotalEnergies SE	EUR	28.072	1.557.007	0,50					
Tourmaline Oil Corp.	CAD	157.553	7.283.812	2,33					
Trican Well Service Ltd.	CAD	1.109.151	3.864.308	1,24					
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	547.012	8.334.271	2,66					
			255.291.129	81,61					
Productos industriales									
Chart Industries, Inc.	USD	26.224	5.022.980	1,61					
Fugro NV	EUR	412.342	7.164.962	2,29					
			12.187.942	3,90					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Energy

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	73.356	USD	76.286	31/01/2025	HSBC	37	-
USD	229.481	EUR	220.009	31/01/2025	HSBC	574	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						611	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						611	-
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	5.914.439	USD	6.167.399	31/01/2025	HSBC	(13.766)	-
USD	139.840	EUR	134.757	31/01/2025	HSBC	(367)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(14.133)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(14.133)	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(13.522)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Energy Transition

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	39.424.000	15.893.271	2,13
Renta variable								145.261.277	19,49
Consumo discrecional					Materiales				
Forvia SE	EUR	2.084.588	18.804.422	2,52	Johnson Matthey plc	GBP	1.471.778	24.707.502	3,32
Opmobility	EUR	1.643.696	17.133.357	2,30	LG Chem Ltd.	KRW	86.408	14.536.368	1,95
			35.937.779	4,82	Nano One Materials Corp.	CAD	1.265.036	749.822	0,10
Productos industriales					Umicore SA	EUR	1.443.856	14.937.750	2,00
Alfen N.V., Reg. S	EUR	582.480	7.282.268	0,98	Wacker Chemie AG	EUR	251.226	18.329.608	2,46
Ariston Holding NV	EUR	2.442.633	8.835.636	1,19				73.261.050	9,83
Array Technologies, Inc.	USD	3.376.771	20.866.486	2,81	Servicios públicos				
Carrier Global Corp.	USD	113.634	7.779.593	1,04	Boralex, Inc. 'A'	CAD	479.366	9.498.077	1,27
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	469.420	17.059.354	2,29	Corp. ACCIONA Energias Renovables SA	EUR	1.210.007	22.383.496	3,00
Deme Group NV	EUR	63.431	9.083.868	1,22	EDP Renovaveis SA	EUR	2.883.902	30.090.836	4,04
EnerSys	USD	113.647	10.565.121	1,42	Elia Group SA	EUR	160.826	12.435.098	1,67
Fluence Energy, Inc.	USD	819.653	13.511.606	1,81	Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	560.335	17.231.118	2,31
Forsee Power SACA	EUR	561.795	245.215	0,03	Ormat Technologies, Inc.	USD	256.029	17.575.329	2,36
Industrie De Nora SpA	EUR	1.047.507	8.302.690	1,11	Redeia Corp. SA	EUR	1.197.786	20.539.185	2,76
Invinity Energy Systems plc	GBP	10.367.602	2.078.165	0,28	Solaria Energia y Medio Ambiente SA	EUR	2.001.004	16.251.632	2,18
Johnson Controls International plc	USD	139.327	11.062.238	1,48	Voltalia SA	EUR	1.254.812	9.297.972	1,25
Legrand SA	EUR	186.315	18.208.764	2,44				155.302.743	20,84
Nexans SA	EUR	180.581	19.555.089	2,62	Total Renta variable				
NEXTracker, Inc. 'A'	USD	772.214	28.629.825	3,85				737.924.691	99,01
Nordex SE	EUR	1.116.267	13.074.333	1,75	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Rexel SA	EUR	350.105	8.950.627	1,20				737.924.691	99,01
Schneider Electric SE	EUR	55.800	13.969.827	1,87	Total Inversiones				
SIF Holding NV	EUR	919.055	11.595.253	1,56				737.924.691	99,01
Signify NV, Reg. S	EUR	918.245	20.593.494	2,76	Efectivo				
SPIE SA	EUR	327.314	10.218.439	1,37				10.752.311	1,44
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	1.034.853	10.456.036	1,40	Otros activos/(pasivos)				
Sunrun, Inc.	USD	743.103	7.090.614	0,95				(3.357.570)	(0,45)
Vestas Wind Systems A/S	DKK	3.552.168	49.147.301	6,60	Total Patrimonio neto				
			328.161.842	44,03				745.319.432	100,00
Tecnología de la información									
Enphase Energy, Inc.	USD	476.550	33.539.608	4,50					
First Solar, Inc.	USD	202.769	36.194.241	4,85					
Itron, Inc.	USD	106.039	11.625.499	1,56					
Landis+Gyr Group AG	CHF	310.998	19.824.686	2,66					
ON Semiconductor Corp.	USD	235.630	15.021.761	2,02					
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	79.370	13.162.211	1,77					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Energy Transition

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	79	USD	87	31/01/2025	HSBC	-	-
EUR	67.398	USD	70.090	31/01/2025	HSBC	34	-
GBP	482.068	USD	603.559	31/01/2025	HSBC	227	-
NOK	7.299.690	USD	642.216	31/01/2025	HSBC	1.707	-
USD	632.030	CHF	563.958	31/01/2025	HSBC	7.007	-
USD	14.297	CZK	344.787	31/01/2025	HSBC	60	-
USD	3.521.614	EUR	3.373.100	31/01/2025	HSBC	12.098	-
USD	1.082.010	GBP	860.265	31/01/2025	HSBC	4.536	-
USD	715.958	PLN	2.939.022	31/01/2025	HSBC	2.531	-
USD	20.823	SGD	28.252	31/01/2025	HSBC	77	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						28.277	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						28.277	-
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	10.388.434	USD	11.643.279	31/01/2025	HSBC	(129.992)	(0,02)
CZK	10.926.738	USD	453.335	31/01/2025	HSBC	(2.145)	-
EUR	111.890.870	USD	116.667.660	31/01/2025	HSBC	(251.640)	(0,03)
GBP	23.598.977	USD	29.857.451	31/01/2025	HSBC	(299.923)	(0,04)
NOK	205.504.428	USD	18.151.416	31/01/2025	HSBC	(23.364)	-
PLN	44.219.863	USD	10.785.545	31/01/2025	HSBC	(51.480)	(0,01)
SGD	566.148	USD	417.318	31/01/2025	HSBC	(1.579)	-
USD	125.414	CHF	113.195	31/01/2025	HSBC	(38)	-
USD	8.458	CZK	205.128	31/01/2025	HSBC	(12)	-
USD	3.375.014	EUR	3.249.430	31/01/2025	HSBC	(5.831)	-
USD	1.065.806	GBP	851.723	31/01/2025	HSBC	(971)	-
USD	934.221	NOK	10.632.660	31/01/2025	HSBC	(3.712)	-
USD	103.644	PLN	426.990	31/01/2025	HSBC	(5)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(770.692)	(0,10)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(770.692)	(0,10)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(742.415)	(0,10)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Equity Impact*

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Cie de Saint-Gobain SA	EUR	671	59.762	2,20
Renta variable					Experian plc	GBP	1.256	54.208	1,99
Consumo discrecional					Hitachi Ltd.	JPY	2.100	51.581	1,89
Cavco Industries, Inc.	USD	82	36.776	1,36	Prysmian SpA	EUR	723	46.613	1,71
MercadoLibre, Inc.	USD	13	22.450	0,82	RELX plc	GBP	1.360	61.830	2,28
			59.226	2,18	Republic Services, Inc. 'A'	USD	195	39.283	1,44
Bienes de consumo básico					Schneider Electric SE	EUR	240	60.085	2,21
Darling Ingredients, Inc.	USD	1.259	41.626	1,53	Siemens AG	EUR	309	60.945	2,24
Raia Drogasil SA	BRL	8.490	30.189	1,11	Simpson Manufacturing Co., Inc.	USD	238	39.471	1,45
			71.815	2,64	Tetra Tech, Inc.	USD	1.365	54.415	2,00
Finanzas					Trane Technologies plc	USD	156	58.007	2,13
First BanCorp	USD	1.816	33.751	1,24	VAT Group AG, Reg. S	CHF	78	29.740	1,09
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	373	23.946	0,88				746.319	27,42
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	1.406	42.231	1,55	Tecnología de la información				
Kaspi.KZ JSC, ADR	USD	185	17.799	0,65	ASML Holding NV	EUR	51	35.972	1,32
Kemper Corp.	USD	795	52.492	1,93	Ciena Corp.	USD	827	70.575	2,60
Reinsurance Group of America, Inc.	USD	304	64.672	2,38	EPAM Systems, Inc.	USD	279	65.633	2,41
			234.891	8,63	Infineon Technologies AG	EUR	1.249	41.238	1,51
Asistencia sanitaria					Informatica, Inc. 'A'	USD	1.614	41.997	1,54
Alcon AG	CHF	563	47.958	1,76	Littelfuse, Inc.	USD	251	58.998	2,17
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	10.547	29.228	1,07	LiveRamp Holdings, Inc.	USD	1.354	41.447	1,52
Danaher Corp.	USD	143	32.900	1,21	Novanta, Inc.	USD	333	50.908	1,87
Exact Sciences Corp.	USD	822	46.326	1,70	NXP Semiconductors NV	USD	170	35.405	1,30
Haemonetics Corp.	USD	574	44.091	1,62	ON Semiconductor Corp.	USD	662	42.203	1,55
Intra-Cellular Therapies, Inc.	USD	584	48.869	1,80	PTC, Inc.	USD	273	50.275	1,85
Lonza Group AG	CHF	76	45.182	1,66	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2.000	65.843	2,42
Masimo Corp.	USD	292	49.260	1,81	Twilio, Inc. 'A'	USD	573	62.442	2,29
Natera, Inc.	USD	253	40.286	1,48				662.936	24,35
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	366	31.430	1,15	Materiales				
Option Care Health, Inc.	USD	2.229	50.621	1,86	Balchem Corp.	USD	291	47.836	1,76
QIAGEN NV	EUR	989	44.419	1,63	Borregaard ASA	NOK	2.414	38.891	1,43
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	944	51.128	1,88	Croda International plc	GBP	585	24.808	0,91
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	70	36.389	1,34	Graphic Packaging Holding Co.	USD	1.716	46.650	1,71
West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	134	44.165	1,62	Novonesis (Novozymes) B 'B'	DKK	459	26.184	0,96
			642.252	23,59	Sika AG	CHF	157	37.586	1,38
Productos industriales								221.955	8,15
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	348	40.102	1,47					
AZEK Co., Inc. (The) 'A'	USD	1.009	48.595	1,79					
Bureau Veritas SA	EUR	1.367	41.682	1,53					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Equity Impact*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Sector inmobiliario				
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	315	30.896	1,13
			30.896	1,13
Total Renta variable			2.670.290	98,09
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			2.670.290	98,09
Total Inversiones			2.670.290	98,09
Efectivo			43.029	1,58
Otros activos/(pasivos)			8.918	0,33
Total Patrimonio neto			2.722.237	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	227	USD	285	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	878	EUR	841	31/01/2025	HSBC	4	-
USD	542	GBP	430	31/01/2025	HSBC	3	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						7	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						7	-
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	45.469	USD	47.410	31/01/2025	HSBC	(102)	-
GBP	22.867	USD	28.934	31/01/2025	HSBC	(293)	(0,01)
USD	1.731	EUR	1.668	31/01/2025	HSBC	(5)	-
USD	1.014	GBP	811	31/01/2025	HSBC	(2)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(402)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(402)	(0,01)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(395)	(0,01)

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

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Equity Yield

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
BT Group plc	GBP	3.115.212	5.621.895	2,76	KB Financial Group, Inc.	KRW	36.244	2.049.070	1,01
DeNA Co. Ltd.	JPY	64.400	1.275.947	0,63	NatWest Group plc	GBP	667.446	3.362.265	1,65
Dentsu Group, Inc.	JPY	211.300	5.094.038	2,50	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	53.280	1.726.353	0,85
John Wiley & Sons, Inc. 'A'	USD	52.185	2.279.738	1,12	Societe Generale SA	EUR	121.618	3.432.793	1,69
KDDI Corp.	JPY	110.700	3.537.833	1,74	Standard Chartered plc	GBP	375.110	4.645.805	2,27
Nippon Television Holdings, Inc.	JPY	243.300	4.226.321	2,08	Western Union Co. (The)	USD	335.083	3.545.928	1,74
Orange SA	EUR	361.440	3.616.532	1,78				30.082.453	14,78
RTL Group SA	EUR	82.766	2.299.192	1,13	Asistencia sanitaria				
SES SA, ADR	EUR	403.696	1.282.957	0,63	Bayer AG	EUR	124.691	2.472.258	1,21
Verizon Communications, Inc.	USD	134.558	5.335.352	2,62	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	88.756	4.992.123	2,45
Vodafone Group plc	GBP	5.027.111	4.301.510	2,11	GSK plc	GBP	308.722	5.207.816	2,56
WPP plc	GBP	379.686	3.935.699	1,93	H.U. Group Holdings, Inc.	JPY	165.900	2.693.067	1,32
			42.807.014	21,03	Pfizer, Inc.	USD	179.304	4.742.766	2,33
					Sanofi SA	EUR	41.278	4.021.274	1,98
								24.129.304	11,85
Consumo discrecional					Productos industriales				
Bridgestone Corp.	JPY	136.600	4.612.894	2,27	Adecco Group AG	CHF	83.402	2.057.431	1,01
Continental AG	EUR	84.591	5.738.050	2,82	ManpowerGroup, Inc.	USD	53.410	3.041.913	1,49
Lear Corp.	USD	32.630	3.068.290	1,51	Stanley Black & Decker, Inc.	USD	41.208	3.296.877	1,63
Panasonic Holdings Corp.	JPY	537.500	5.558.700	2,73				8.396.221	4,13
Swatch Group AG (The)	CHF	27.402	4.990.299	2,45	Tecnología de la información				
Volkswagen AG Preference	EUR	24.783	2.320.015	1,14	HP, Inc.	USD	104.188	3.406.664	1,67
Yamaha Corp.	JPY	408.200	2.912.371	1,43	Intel Corp.	USD	123.189	2.455.839	1,21
			29.200.619	14,35	Rohm Co. Ltd.	JPY	294.800	2.760.220	1,36
					VTech Holdings Ltd.	HKD	544.000	3.702.047	1,82
								12.324.770	6,06
Bienes de consumo básico					Materiales				
Carrefour SA	EUR	295.852	4.221.483	2,07	Anglo American plc	GBP	134.691	3.989.035	1,96
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	63.066	5.563.355	2,73	BASF SE	EUR	78.851	3.480.813	1,71
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	132.293	4.329.418	2,13	LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	47.321	3.467.275	1,70
Kraft Heinz Co. (The)	USD	147.572	4.485.151	2,20				10.937.123	5,37
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	101.515	5.783.468	2,85	Sector inmobiliario				
Tesco plc	GBP	732.106	3.377.983	1,66	Marcus & Millichap, Inc.	USD	81.777	3.118.316	1,53
Tiger Brands Ltd.	ZAR	152.153	2.328.581	1,14				3.118.316	1,53
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	278.705	2.585.643	1,27				201.472.066	98,98
			32.675.082	16,05	Total Renta variable				
								201.472.066	98,98
Energía					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Eni SpA	EUR	282.643	3.857.155	1,90					
Repsol SA	EUR	324.641	3.944.009	1,93					
			7.801.164	3,83					
Finanzas									
Ageas SA	EUR	85.895	4.186.593	2,06					
AXA SA	EUR	111.164	3.964.893	1,95					
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	785.954	3.168.753	1,56					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Equity Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Materiales				
Alrosa PJSC#	USD	5.168.609	-	-
			-	-
Total Renta variable			-	-
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-
Total Inversiones			201.472.066	98,98
Efectivo			2.503.002	1,23
Otros activos/(pasivos)			(434.898)	(0,21)
Total Patrimonio neto			203.540.170	100,00

El título se valoró conforme al valor razonable.

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	26.512	AUD	42.427	31/01/2025	HSBC	204	-
USD	42.156	ZAR	778.215	31/01/2025	HSBC	1.060	-
ZAR	10	USD	1	31/01/2025	HSBC	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						1.264	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.264	-
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	1.119.044	USD	698.393	31/01/2025	HSBC	(4.503)	-
ZAR	20.463.128	USD	1.117.792	31/01/2025	HSBC	(37.172)	(0,02)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(41.675)	(0,02)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(41.675)	(0,02)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(40.411)	(0,02)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Gold

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Integra Resources Corp.	CAD	594.929	514.261	0,11
Renta variable					Japan Gold Corp.	CAD	3.193.543	155.199	0,03
Materiales					K92 Mining, Inc.	CAD	2.059.000	12.102.255	2,51
Aclara Resources, Inc.	CAD	4.034.675	1.288.497	0,27	Kinross Gold Corp.	USD	3.162.323	29.107.909	6,03
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	121.421	9.436.414	1,96	MAG Silver Corp.	USD	317.800	4.240.658	0,88
Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	255.894	19.968.346	4,14	Mayfair Gold Corp.	CAD	500.000	590.114	0,12
Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	363.154	6.550.704	1,36	Meeka Metals Ltd.	AUD	36.000.000	1.719.479	0,36
Alamos Gold, Inc. 'A'	USD	703.179	12.742.133	2,64	Montage Gold Corp.	CAD	1.714.300	2.487.425	0,52
Allied Gold Corp.	CAD	2.783.100	6.365.527	1,32	New Gold, Inc.	USD	4.999.290	12.396.025	2,57
Anglogold Ashanti plc	ZAR	89.400	1.992.979	0,41	Newmont Corp., CDI	AUD	195.005	7.200.429	1,49
Anglogold Ashanti plc	USD	702.465	15.980.486	3,31	Newmont Corp.	USD	77.660	2.883.836	0,60
Artemis Gold, Inc.	CAD	739.156	6.939.751	1,44	Northern Star Resources Ltd.	AUD	1.308.391	12.506.123	2,59
AuMega Metals Ltd.	AUD	25.939.070	671.299	0,14	OceanaGold Corp.	CAD	6.710.388	18.225.770	3,78
Aya Gold & Silver, Inc.	CAD	413.100	3.058.910	0,63	Omai Gold Mines Corp.	CAD	6.459.000	1.121.043	0,23
B2Gold Corp.	CAD	3.976.673	9.584.509	1,99	Pan American Silver Corp.	USD	816.885	16.344.705	3,39
Barrick Gold Corp.	USD	748.490	11.599.547	2,41	Pantoro Ltd.	AUD	47.200.200	2.621.680	0,54
Bluestone Resources, Inc.	CAD	1.220.868	266.709	0,06	Perseus Mining Ltd.	AUD	5.733.800	9.119.614	1,89
Calibre Mining Corp.	CAD	5.382.714	7.832.338	1,62	Predictive Discovery Ltd.	AUD	5.263.158	752.066	0,16
Coeur Mining, Inc.	USD	2.976.500	16.803.360	3,49	Regis Resources Ltd.	AUD	2.847.200	4.492.553	0,93
Discovery Silver Corp.	CAD	1.691.400	833.723	0,17	Robex Resources, Inc.	CAD	4.403.226	7.581.228	1,57
Eldorado Gold Corp.	USD	1.187.148	17.497.213	3,63	Silver Mines Ltd.	AUD	18.478.261	893.453	0,19
Endeavour Mining plc	GBP	172.628	3.081.824	0,64	Skeena Resources Ltd.	CAD	520.120	4.529.990	0,94
Endeavour Mining plc	CAD	1.267.240	22.729.517	4,71	Snowline Gold Corp.	CAD	312.100	1.088.295	0,23
Equinox Gold Corp.	USD	109.900	547.896	0,11	Southern Cross Gold Ltd.	AUD	621.891	1.328.721	0,28
Equinox Gold Corp.	CAD	2.740.097	13.579.085	2,82	St. Barbara Ltd.	AUD	42.586.361	5.915.563	1,23
Evolution Mining Ltd.	AUD	2.813.754	8.373.273	1,74	Thesis Gold, Inc.	CAD	1.466.658	570.209	0,12
Freegold Ventures Ltd.	CAD	4.937.750	2.468.189	0,51	Torex Gold Resources, Inc.	CAD	227.300	4.344.829	0,90
G Mining Ventures Corp.	CAD	1.348.633	9.839.598	2,04	Westgold Resources Ltd.	AUD	2.465.900	4.325.648	0,90
Galway Metals, Inc.	CAD	3.358.256	1.212.367	0,25	WIA Gold Ltd.	AUD	33.333.300	2.996.905	0,62
Gold Fields Ltd., ADR	USD	1.551.616	20.469.382	4,25				464.877.671	96,43
Gold Fields Ltd.	ZAR	799.310	10.458.539	2,17	Total Renta variable			464.877.671	96,43
Greatland Gold plc	GBP	105.071.300	8.371.879	1,74	Warrants				
Greenheart Gold, Inc.	CAD	426.100	177.492	0,04	Materiales				
Harmony Gold Mining Co. Ltd., ADR	USD	398.580	3.256.212	0,68	Robex Resources, Inc. 27/06/2026	CAD	4.403.226	603.747	0,13
Harmony Gold Mining Co. Ltd.	ZAR	890.120	7.102.107	1,47				603.747	0,13
Hochschild Mining plc	GBP	5.792.041	15.528.416	3,22	Total Warrants			603.747	0,13
IAMGOLD Corp.	USD	3.171.394	16.113.465	3,34	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
								465.481.418	96,56

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Gold

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Founders Metals, Inc.	CAD	1.250.000	3.861.775	0,80
Renta variable					Greenheart Gold, Inc.	CAD	2.000.000	833.102	0,17
Consumo discrecional								6.169.155	1,28
Luzhniki Olympic Complex Corp.	CAD	2.500.000	971.952	0,20	Total Renta variable			7.141.107	1,48
			971.952	0,20	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Materiales								7.141.107	1,48
Collective Mining Ltd.	CAD	363.000	1.474.278	0,31	Total Inversiones			472.622.525	98,04
					Efectivo			11.087.325	2,30
					Otros activos/(pasivos)			(1.630.161)	(0,34)
					Total Patrimonio neto			482.079.689	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	7.574	CNH	55.329	27/01/2025	HSBC	32	-
EUR	1.176	USD	1.223	31/01/2025	HSBC	-	-
GBP	28.875	USD	36.152	31/01/2025	HSBC	14	-
USD	22.460	CHF	20.080	31/01/2025	HSBC	206	-
USD	628.325	EUR	601.625	31/01/2025	HSBC	2.369	-
USD	137.270	GBP	109.260	31/01/2025	HSBC	422	-
USD	3.681.889	PLN	15.138.057	31/01/2025	HSBC	7.230	-
USD	866.335	SGD	1.176.999	31/01/2025	HSBC	2.032	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						12.305	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						12.305	-
Cobertura de las clases de participaciones							
CNH	834.240	USD	114.240	27/01/2025	HSBC	(521)	-
CHF	378.992	USD	424.831	31/01/2025	HSBC	(4.802)	-
EUR	52.773.300	USD	55.026.236	31/01/2025	HSBC	(118.651)	(0,02)
GBP	2.805.142	USD	3.549.283	31/01/2025	HSBC	(35.866)	(0,01)
PLN	243.181.122	USD	59.314.627	31/01/2025	HSBC	(284.098)	(0,06)
SGD	17.088.775	USD	12.596.293	31/01/2025	HSBC	(47.524)	(0,01)
USD	6.117	CHF	5.521	31/01/2025	HSBC	(2)	-
USD	3.182.374	EUR	3.064.536	31/01/2025	HSBC	(6.099)	-
USD	184.355	GBP	147.435	31/01/2025	HSBC	(307)	-
USD	821.669	PLN	3.385.096	31/01/2025	HSBC	(39)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(497.909)	(0,10)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(497.909)	(0,10)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(485.604)	(0,10)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
S&P 500 Emini Index	21/03/2025	(81)	USD	(24.190.650)	136.748	0,03
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					136.748	0,03
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					136.748	0,03

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Recovery

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Repsol SA	EUR	1.246.017	15.137.651	1,75
Renta variable								29.215.708	3,38
Servicios de comunicación					Finanzas				
Autohome, Inc., ADR	USD	315.537	8.267.738	0,96	Ageas SA	EUR	284.021	13.843.418	1,60
Baidu, Inc. 'A'	HKD	1.166.950	12.412.122	1,44	AXA SA	EUR	336.422	11.999.184	1,39
BT Group plc	GBP	13.295.486	23.993.811	2,77	Barclays plc	GBP	4.689.997	15.755.497	1,82
DeNA Co. Ltd.	JPY	273.100	5.410.889	0,63	KB Financial Group, Inc.	KRW	147.039	8.312.911	0,96
Dentsu Group, Inc.	JPY	882.900	21.285.028	2,46	NatWest Group plc	GBP	2.707.556	13.639.337	1,58
John Wiley & Sons, Inc. 'A'	USD	218.032	9.524.881	1,10	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	216.127	7.002.842	0,81
KDDI Corp.	JPY	447.400	14.298.343	1,66	Societe Generale SA	EUR	508.129	14.342.464	1,66
Nippon Television Holdings, Inc.	JPY	873.200	15.168.202	1,76	Standard Chartered plc	GBP	1.567.227	19.410.390	2,26
Verizon Communications, Inc.	USD	524.774	20.807.785	2,41	Western Union Co. (The)	USD	1.413.333	14.956.228	1,73
Vodafone Group plc	GBP	20.075.450	17.177.808	1,99				119.262.271	13,81
WPP plc	GBP	1.449.698	15.027.087	1,74	Asistencia sanitaria				
		163.373.694		18,92	Bayer AG	EUR	520.968	10.329.270	1,20
Consumo discrecional					Bristol-Myers Squibb Co.	USD	370.826	20.857.284	2,42
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	888.100	9.418.713	1,09	GSK plc	GBP	1.289.859	21.758.570	2,52
Burberry Group plc	GBP	1.380.413	16.947.938	1,96	H.U. Group Holdings, Inc.	JPY	516.700	8.387.629	0,97
Continental AG	EUR	332.148	22.530.551	2,61	Medipal Holdings Corp.	JPY	957.200	14.450.023	1,67
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KRW	394.722	10.233.527	1,19	Pfizer, Inc.	USD	740.123	19.576.977	2,27
La-Z-Boy, Inc.	USD	292.145	12.773.313	1,48	Sanofi SA	EUR	152.714	14.877.290	1,72
Lear Corp.	USD	135.600	12.750.847	1,48	Viatrix, Inc.	USD	651.106	8.067.834	0,93
Macy's, Inc.	USD	739.252	12.430.021	1,44				118.304.877	13,70
Mohawk Industries, Inc.	USD	82.810	9.842.456	1,14	Productos industriales				
Nikon Corp.	JPY	1.227.200	12.663.620	1,47	Adecco Group AG	CHF	459.028	11.323.690	1,31
Renault SA	EUR	211.879	10.360.187	1,20	ManpowerGroup, Inc.	USD	188.890	10.758.039	1,25
Sally Beauty Holdings, Inc.	USD	919.788	9.221.457	1,07	Stanley Black & Decker, Inc.	USD	164.559	13.165.670	1,52
Swatch Group AG (The)	CHF	109.433	19.929.327	2,31				35.247.399	4,08
Tokai Rika Co. Ltd.	JPY	1.117.300	16.107.254	1,87	Tecnología de la información				
Volkswagen AG Preference	EUR	103.542	9.692.895	1,12	Intel Corp.	USD	499.732	9.962.428	1,15
		184.902.106		21,43	Rohm Co. Ltd.	JPY	1.199.400	11.230.013	1,30
Bienes de consumo básico								21.192.441	2,45
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	533.413	17.456.465	2,02	Materiales				
Kraft Heinz Co. (The)	USD	589.325	17.911.334	2,07	Anglo American plc	GBP	620.112	18.365.356	2,12
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	405.399	23.096.213	2,68	Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'H'	HKD	3.813.500	9.743.976	1,13
Tesco plc	GBP	2.948.963	13.606.699	1,58	BASF SE	EUR	312.120	13.778.284	1,60
Tiger Brands Ltd.	ZAR	635.709	9.729.024	1,13	LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	167.115	12.244.745	1,42
Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	1.164.453	10.803.034	1,25				54.132.361	6,27
		92.602.769		10,73	Total Renta variable				
Energía								818.233.626	94,77
Eni SpA	EUR	1.031.606	14.078.057	1,63	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
								818.233.626	94,77

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Recovery

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario					Schroder ISF				
Renta variable					Emerging Markets				
Materiales					Value - Class I				
Alrosa PJSC#	USD	9.103.720	-	-	Accumulation USD	USD	22.409	4.123.156	0,47
			-	-				8.235.056	0,95
Total Renta variable					Total Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario					OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva totales				
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva					Total Inversiones				
Organismos de inversión colectiva - OICVM					Efectivo				
Fondos de inversión					Otros activos/(pasivos)				
Schroder Emerging Markets Value Fund					Total Patrimonio neto				
- Z Accumulation									
GBP	GBP	6.520.000	4.111.900	0,48					

El título se valoró conforme al valor razonable.

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	11	USD	14	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	1.815	EUR	1.737	31/01/2025	HSBC	7	-
USD	149.379	GBP	118.806	31/01/2025	HSBC	575	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						582	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						582	-
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	142.235	USD	148.311	31/01/2025	HSBC	(323)	-
GBP	4.654.009	USD	5.888.059	31/01/2025	HSBC	(58.950)	(0,01)
USD	3.727	EUR	3.592	31/01/2025	HSBC	(10)	-
USD	143.608	GBP	114.849	31/01/2025	HSBC	(239)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(59.522)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(59.522)	(0,01)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(58.940)	(0,01)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Smaller Companies

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Kobe Bussan Co. Ltd.	JPY	14.700	321.323	0,13
Renta variable								5.611.090	2,28
Servicios de comunicación					Energía				
4imprint Group plc	GBP	6.139	373.395	0,15	Matador Resources Co.	USD	25.284	1.402.284	0,57
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	60.141	597.483	0,24	Permian Resources Corp. 'A'	USD	128.678	1.822.589	0,74
Criteo SA, ADR Preference	USD	57.920	2.279.269	0,93				3.224.873	1,31
CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	16.337	1.395.406	0,57	Finanzas				
Hemnet Group AB	SEK	43.368	1.328.857	0,54	AEON Thana Sinsap Thailand PCL	THB	158.800	596.170	0,24
IAC, Inc.	USD	30.138	1.290.756	0,52	AEON Thana Sinsap Thailand PCL, NVDR	THB	6.900	25.904	0,01
Iridium Communications, Inc.	USD	99.949	2.897.919	1,18	Assurant, Inc.	USD	16.868	3.586.902	1,45
Match Group, Inc.	USD	95.031	3.124.849	1,27	ASX Ltd.	AUD	18.726	757.113	0,31
Stagwell, Inc. 'A'	USD	224.676	1.488.749	0,60	Bank of Ireland Group plc	EUR	90.585	837.888	0,34
			14.776.683	6,00	Bankinter SA	EUR	113.292	899.524	0,37
Consumo discrecional					Commerce Bancshares, Inc.	USD	30.657	1.920.624	0,78
Aramark	USD	89.678	3.348.271	1,36	Compass Diversified Holdings	USD	114.995	2.660.526	1,08
Burlington Stores, Inc.	USD	9.132	2.608.587	1,06	Concordia Financial Group Ltd.	JPY	73.400	404.009	0,16
Cavco Industries, Inc.	USD	5.369	2.407.916	0,98	Dah Sing Banking Group Ltd.	HKD	506.800	535.141	0,22
Crystal International Group Ltd., Reg. S	HKD	256.500	144.691	0,06	First BanCorp	USD	77.671	1.443.563	0,59
D'ieteren Group	EUR	6.046	1.009.727	0,41	Kemper Corp.	USD	67.127	4.432.278	1,79
Fox Factory Holding Corp.	USD	39.361	1.179.305	0,48	Nishi-Nippon Financial Holdings, Inc.	JPY	22.800	292.161	0,12
Games Workshop Group plc	GBP	2.866	477.899	0,19	Nordnet AB publ	SEK	41.703	894.279	0,36
KOMEDA Holdings Co. Ltd.	JPY	44.600	804.736	0,33	PB Fintech Ltd.	INR	543	13.369	0,01
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	47.645	219.839	0,09	Perella Weinberg Partners 'A'	USD	141.586	3.360.777	1,37
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	37.000	414.417	0,17	PJT Partners, Inc. 'A'	USD	15.111	2.380.918	0,97
Oxford Industries, Inc.	USD	17.573	1.340.607	0,54	Prosperity Bancshares, Inc.	USD	29.279	2.203.730	0,90
Seria Co. Ltd.	JPY	53.800	966.867	0,39	SBI Holdings, Inc.	JPY	26.300	661.954	0,27
Sonos, Inc.	USD	135.586	2.050.348	0,83	Wise plc 'A'	GBP	79.453	1.061.083	0,43
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	27.800	929.368	0,38				28.967.913	11,77
Thule Group AB, Reg. S	SEK	11.361	354.715	0,14	Asistencia sanitaria				
Watches of Switzerland Group plc	GBP	93.244	653.586	0,27	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	13.462	1.146.861	0,47
Wilcon Depot, Inc.	PHP	1.879.800	463.701	0,19	Azenta, Inc.	USD	47.023	2.353.174	0,96
			19.374.580	7,87	BoneSupport Holding AB, Reg. S	SEK	15.847	558.255	0,23
Bienes de consumo básico					Bumrungrad Hospital PCL	THB	71.100	416.027	0,17
Chefs' Warehouse, Inc. (The)	USD	47.878	2.351.434	0,96	Encompass Health Corp.	USD	19.157	1.772.650	0,72
Cranswick plc	GBP	18.206	1.109.632	0,45	Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	AUD	25.490	553.079	0,22
Darling Ingredients, Inc.	USD	55.310	1.828.701	0,74	Haemonetics Corp.	USD	34.150	2.623.178	1,07
					ICU Medical, Inc.	USD	21.463	3.318.807	1,34

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Smaller Companies

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Intra-Cellular Therapies, Inc.	USD	14.542	1.216.869	0,49	Nexans SA	EUR	16.629	1.800.752	0,73
iRhythm Technologies, Inc.	USD	11.498	1.004.230	0,41	Nippon Densetsu Kogyo Co. Ltd.	JPY	67.900	856.353	0,35
Kissei Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	39.800	1.051.148	0,43	Primoris Services Corp.	USD	43.089	3.324.264	1,36
Mani, Inc.	JPY	38.000	435.019	0,18	Regal Rexnord Corp.	USD	17.266	2.659.613	1,08
Masimo Corp.	USD	20.605	3.476.058	1,40	Rentokil Initial plc, ADR	USD	176.421	4.429.243	1,81
NeoGenomics, Inc.	USD	142.166	2.416.934	0,98	Rotork plc	GBP	248.334	976.272	0,40
Option Care Health, Inc.	USD	98.749	2.242.607	0,91	Science Applications International Corp.	USD	12.758	1.416.163	0,58
Schott Pharma AG & Co. KGaA	EUR	28.918	759.032	0,31	Simpson Manufacturing Co., Inc.	USD	12.783	2.120.008	0,86
SKAN Group AG	CHF	5.192	437.832	0,18	Sporton International, Inc.	TWD	71.797	454.119	0,18
US Physical Therapy, Inc.	USD	32.408	2.899.386	1,18	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	38.500	509.843	0,21
Ypsomed Holding AG	CHF	3.148	1.142.691	0,46	Tetra Tech, Inc.	USD	47.657	1.899.804	0,77
			29.823.837	12,11	Trusco Nakayama Corp.	JPY	34.900	517.565	0,21
Productos industriales					Voltronic Power Technology Corp.	TWD	14.800	841.296	0,34
Accelleron Industries AG	CHF	17.169	888.980	0,36	Weir Group plc (The)	GBP	49.934	1.366.252	0,55
AddTech AB 'B'	SEK	43.310	1.192.615	0,48	WNS Holdings Ltd.	USD	64.006	3.016.184	1,23
Albany International Corp. 'A'	USD	21.004	1.680.706	0,68				59.554.736	24,19
AZEK Co., Inc. (The) 'A'	USD	42.136	2.029.348	0,82	Tecnología de la información				
BWX Technologies, Inc.	USD	21.719	2.441.842	0,99	Advantech Co. Ltd.	TWD	35.992	381.420	0,15
Daifuku Co. Ltd.	JPY	44.200	912.450	0,37	Ai Holdings Corp.	JPY	28.600	385.461	0,16
Diploma plc	GBP	6.563	349.440	0,14	ASGN, Inc.	USD	25.752	2.155.885	0,88
DO & CO AG	EUR	8.625	1.622.249	0,66	BE Semiconductor Industries NV	EUR	3.672	504.873	0,21
ESCO Technologies, Inc.	USD	19.695	2.633.097	1,07	Box, Inc. 'A'	USD	97.927	3.122.334	1,27
Fluidra SA	EUR	62.911	1.537.744	0,62	Chroma ATE, Inc.	TWD	53.000	663.506	0,27
Fukushima Galilei Co. Ltd.	JPY	30.400	509.091	0,21	Ciena Corp.	USD	38.935	3.322.603	1,35
Grupa Pracuj SA	PLN	36.518	509.193	0,21	Cint Group AB	SEK	153.710	177.536	0,07
Harmonic Drive Systems, Inc.	JPY	23.500	491.985	0,20	Comet Holding AG	CHF	1.993	550.507	0,22
Helios Technologies, Inc.	USD	33.569	1.496.092	0,61	Digital Garage, Inc.	JPY	35.800	872.306	0,35
Hexcel Corp.	USD	43.671	2.739.556	1,11	Dolby Laboratories, Inc. 'A'	USD	48.129	3.761.638	1,53
Howden Joinery Group plc	GBP	24.463	243.186	0,10	E Ink Holdings, Inc.	TWD	58.000	483.871	0,20
IDEX Corp.	USD	9.788	2.048.786	0,83	GMO internet group, Inc.	JPY	49.300	836.415	0,34
Interface, Inc. 'A'	USD	45.380	1.116.092	0,45	Halma plc	GBP	44.345	1.493.885	0,61
INVISIO AB	SEK	14.949	375.532	0,15	Informatica, Inc. 'A'	USD	96.718	2.516.656	1,02
Janus International Group, Inc.	USD	218.654	1.614.192	0,66	Japan Material Co. Ltd.	JPY	57.600	615.018	0,25
Kardex Holding AG	CHF	3.990	1.198.116	0,49	Kokusai Electric Corp.	JPY	14.400	192.183	0,08
Kirby Corp.	USD	23.547	2.496.190	1,01	Littelfuse, Inc.	USD	11.915	2.800.621	1,14
Kornit Digital Ltd.	USD	67.746	2.137.553	0,87	LiveRamp Holdings, Inc.	USD	119.440	3.656.194	1,49
Miura Co. Ltd.	JPY	30.800	772.343	0,31	Lumentum Holdings, Inc.	USD	48.876	4.120.117	1,66
Montana Aerospace AG, Reg. S	CHF	20.842	330.627	0,13					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Smaller Companies

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	USD	19.478	2.538.547	1,03	Servicios públicos				
NEC Networks & System Integration Corp.	JPY	41.000	857.097	0,35	Chesapeake Utilities Corp.	USD	11.579	1.399.331	0,57
Novanta, Inc.	USD	11.081	1.694.038	0,69	ONE Gas, Inc.	USD	21.714	1.508.796	0,61
OBIC Business Consultants Co. Ltd.	JPY	20.800	911.323	0,37	Telecom Plus plc	GBP	54.934	1.182.350	0,48
Reply SpA	EUR	6.839	1.096.981	0,45				4.090.477	1,66
Rogers Corp.	USD	15.164	1.559.988	0,63	Total Renta variable				
Rorze Corp.	JPY	25.300	241.495	0,10				240.129.867	97,54
Sinbon Electronics Co. Ltd.	TWD	72.000	577.058	0,23	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Viavi Solutions, Inc.	USD	355.951	3.597.296	1,46				240.129.867	97,54
Xero Ltd.	AUD	10.723	1.125.257	0,46	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
			46.812.109	19,02	Renta variable				
Materiales					Energía				
Aica Kogyo Co. Ltd.	JPY	30.800	645.404	0,26	OW Bunker A/S*	DKK	47.500	-	-
AptarGroup, Inc.	USD	14.861	2.333.525	0,95				-	-
Balchem Corp.	USD	14.396	2.366.423	0,96	Materiales				
Borregaard ASA	NOK	55.189	889.136	0,36	Minto Metals Corp.*	CAD	583.812	-	-
Deterra Royalties Ltd.	AUD	138.688	319.927	0,13				-	-
Element Solutions, Inc.	USD	82.117	2.100.628	0,85	Total Renta variable				
FP Corp.	JPY	18.200	324.577	0,13				-	-
Graphic Packaging Holding Co.	USD	94.325	2.564.246	1,05	Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Iluka Resources Ltd.	AUD	120.400	376.301	0,15				-	-
James Hardie Industries plc, CDI	AUD	14.996	466.772	0,19	Total Inversiones				
Kureha Corp.	JPY	47.300	863.353	0,35				240.129.867	97,54
Orion SA	USD	110.035	1.691.406	0,69	Efectivo				
Westlake Corp.	USD	10.161	1.155.129	0,47				6.031.094	2,45
			16.096.827	6,54	Otros activos/(pasivos)				
Sector inmobiliario								19.815	0,01
British Land Co. plc (The), REIT	GBP	330.462	1.492.066	0,61	Total Patrimonio neto				
Brixmor Property Group, Inc., REIT	USD	87.747	2.414.690	0,97				246.180.776	100,00
Douglas Emmett, Inc., REIT	USD	112.136	2.085.088	0,85	# El título se valoró conforme al valor razonable.				
Kerry Properties Ltd.	HKD	264.000	529.661	0,22					
Land Securities Group plc, REIT	GBP	78.433	573.843	0,23					
Mirvac Group, REIT	AUD	364.030	423.860	0,17					
Oberoi Realty Ltd.	INR	44.397	1.197.912	0,49					
PotlatchDeltic Corp., REIT	USD	7.658	297.073	0,12					
Terreno Realty Corp., REIT	USD	31.008	1.833.010	0,74					
UOL Group Ltd.	SGD	120.500	456.527	0,19					
Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	24.968	493.012	0,20					
			11.796.742	4,79					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Social Growth*

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Spire Healthcare Group plc, Reg. S	GBP	6.067	17.178	0,85
Renta variable					Tenet Healthcare Corp.	USD	196	24.638	1,22
Servicios de comunicación					Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	64	25.615	1,27
Alphabet, Inc. 'A'	USD	556	106.664	5,28	Viking Therapeutics, Inc.	USD	339	13.557	0,67
Safaricom plc	KES	138.152	18.210	0,90	Zealand Pharma A/S 'A'	DKK	175	17.527	0,87
			124.874	6,18				224.095	11,08
Consumo discrecional					Productos industriales				
Cavco Industries, Inc.	USD	87	39.018	1,93	Carlisle Cos., Inc.	USD	99	36.617	1,81
Dollarama, Inc.	CAD	493	47.901	2,38	MSA Safety, Inc.	USD	210	34.908	1,73
Installed Building Products, Inc.	USD	126	22.072	1,09	Renew Holdings plc	GBP	1.482	16.803	0,83
Laureate Education, Inc.	USD	2.342	42.455	2,10	Republic Services, Inc. 'A'	USD	256	51.571	2,54
Mahindra & Mahindra Ltd., Reg. S, GDR	USD	876	31.010	1,53	Schneider Electric SE	EUR	78	19.528	0,97
MercadoLibre, Inc.	USD	26	44.901	2,22	Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	364	42.501	2,10
Service Corp. International	USD	574	45.870	2,27	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	164	31.385	1,55
Stride, Inc.	USD	403	42.556	2,10	Wolters Kluwer NV	EUR	270	45.007	2,23
			315.783	15,62				278.320	13,76
Bienes de consumo básico					Tecnología de la información				
BellRing Brands, Inc.	USD	392	29.698	1,47	Amphenol Corp. 'A'	USD	309	21.550	1,07
Cranswick plc	GBP	469	28.585	1,41	Broadcom, Inc.	USD	345	81.427	4,02
Glanbia plc	EUR	1.485	20.649	1,02	Bytes Technology Group plc	GBP	4.939	26.149	1,29
Kitwave Group plc	GBP	7.020	27.659	1,37	Constellation Software, Inc.	CAD	23	71.572	3,54
Lotus Bakeries NV	EUR	2	22.406	1,11	Fair Isaac Corp.	USD	21	42.450	2,10
Walmart, Inc.	USD	471	42.715	2,11	Intuit, Inc.	USD	88	55.658	2,75
Warpaint London plc	GBP	2.268	14.775	0,73	Microsoft Corp.	USD	297	126.594	6,25
			186.487	9,22	Motorola Solutions, Inc.	USD	131	60.842	3,01
Finanzas					ServiceNow, Inc.	USD	45	48.233	2,39
3i Group plc	GBP	754	33.666	1,66				534.475	26,42
AIA Group Ltd.	HKD	2.800	20.301	1,00	Materiales				
Arch Capital Group Ltd.	USD	308	28.346	1,40	Vulcan Materials Co.	USD	77	19.933	0,99
Bank of Georgia Group plc	GBP	355	20.947	1,04				19.933	0,99
Brooks Macdonald Group plc	GBP	966	20.271	1,00	Sector inmobiliario				
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	1.013	30.427	1,50	UNITE Group plc (The), REIT	GBP	2.712	27.402	1,36
Mastercard, Inc. 'A'	USD	121	63.704	3,16				27.402	1,36
Progressive Corp. (The)	USD	233	55.902	2,77				1.984.933	98,16
			273.564	13,53	Total Renta variable				
Asistencia sanitaria					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Cencora, Inc.	USD	173	38.911	1,92				1.984.933	98,16
Eli Lilly & Co.	USD	50	38.720	1,91	Total Inversiones				
Indivior plc	GBP	1.045	13.406	0,66				1.984.933	98,16
MaxCyte, Inc.	GBP	3.729	15.136	0,75	Efectivo				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	226	19.407	0,96				26.538	1,31
					Otros activos/(pasivos)				
								10.605	0,53
					Total Patrimonio neto				
								2.022.076	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Social Growth*

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	350	EUR	335	31/01/2025	HSBC	1	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						1	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1	-
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	20.693	USD	21.576	31/01/2025	HSBC	(46)	-
USD	659	EUR	635	31/01/2025	HSBC	(2)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(48)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(48)	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(47)	-

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

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Sustainable Food and Water

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Mondi plc	GBP	214.799	3.207.674	2,72
Renta variable					Mosaic Co. (The)	USD	132.313	3.192.429	2,71
Bienes de consumo básico					Nutrien Ltd.	USD	100.535	4.446.073	3,77
Bunge Global SA	USD	24.479	1.884.745	1,60	Orbia Advance Corp. SAB de CV	MXN	1.034.656	755.615	0,64
Carrefour SA	EUR	389.256	5.554.256	4,72	Smurfit WestRock plc	GBP	7.332	396.447	0,34
Conagra Brands, Inc.	USD	85.990	2.369.977	2,01	Smurfit WestRock plc	EUR	76.054	4.110.407	3,49
Darling Ingredients, Inc.	USD	122.563	4.052.270	3,44	Yara International ASA	NOK	183.625	4.883.858	4,13
First Resources Ltd.	SGD	2.670.400	2.918.256	2,48				41.714.246	35,38
Glanbia plc	EUR	227.454	3.162.714	2,68	Total Renta variable			115.306.147	97,80
Golden Agri-Resources Ltd.	SGD	10.248.600	1.991.917	1,69	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			115.306.147	97,80
HelloFresh SE	EUR	120.608	1.475.208	1,25	Total Inversiones			115.306.147	97,80
Ingredion, Inc.	USD	30.338	4.164.670	3,53	Efectivo			2.342.350	1,99
J Sainsbury plc	GBP	1.424.352	4.882.196	4,14	Otros activos/(pasivos)			248.146	0,21
Jamieson Wellness, Inc.	CAD	82.203	2.091.371	1,77	Total Patrimonio neto			117.896.643	100,00
Kerry Group plc 'A'	EUR	32.474	3.147.299	2,67					
KWS Saat SE & Co. KGaA	EUR	27.097	1.655.446	1,40					
Leroy Seafood Group ASA	NOK	529.424	2.301.289	1,95					
Mowi ASA	NOK	311.918	5.379.139	4,56					
Salmar ASA	NOK	35.766	1.712.398	1,45					
Schouw & Co. A/S	DKK	33.368	2.506.914	2,13					
Tesco plc	GBP	816.475	3.767.267	3,20					
			55.017.332	46,67					
Asistencia sanitaria									
Bayer AG	EUR	104.887	2.079.602	1,76					
			2.079.602	1,76					
Productos industriales									
Ag Growth International, Inc.	CAD	39.262	1.382.181	1,17					
AGCO Corp.	USD	43.381	4.047.132	3,44					
Deere & Co.	USD	6.094	2.592.287	2,20					
Husqvarna AB 'B'	SEK	627.016	3.291.302	2,79					
Marel HF, Reg. S	EUR	287.360	1.299.079	1,10					
METAWATER Co. Ltd.	JPY	191.200	2.197.708	1,86					
NX Filtration NV	EUR	472.090	1.685.278	1,43					
			16.494.967	13,99					
Materiales									
American Vanguard Corp.	USD	420.601	1.928.943	1,64					
Bioceres Crop Solutions Corp.	USD	231.117	1.398.818	1,19					
Cinis Fertilizer AB	SEK	979.234	960.443	0,81					
DSM-Firmenich AG	EUR	32.871	3.338.231	2,83					
Evonik Industries AG	EUR	105.518	1.835.782	1,56					
FMC Corp.	USD	54.360	2.641.591	2,24					
Graphic Packaging Holding Co.	USD	142.722	3.879.929	3,29					
Kemira OYJ	EUR	232.555	4.738.006	4,02					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Sustainable Food and Water

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	4.163	USD	5.213	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	435	CHF	388	31/01/2025	HSBC	5	-
USD	1.095	CZK	26.354	31/01/2025	HSBC	7	-
USD	6.126	EUR	5.865	31/01/2025	HSBC	24	-
USD	82.098	GBP	65.164	31/01/2025	HSBC	480	-
USD	12.844	PLN	52.769	31/01/2025	HSBC	35	-
USD	10.977	SGD	14.902	31/01/2025	HSBC	34	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						585	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						585	-
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	9.183	USD	10.293	31/01/2025	HSBC	(116)	-
CZK	1.658.249	USD	68.802	31/01/2025	HSBC	(329)	-
EUR	370.726	USD	386.561	31/01/2025	HSBC	(842)	-
GBP	4.109.258	USD	5.198.992	31/01/2025	HSBC	(52.179)	(0,05)
PLN	1.274.747	USD	310.930	31/01/2025	HSBC	(1.494)	-
SGD	355.774	USD	262.243	31/01/2025	HSBC	(988)	-
USD	1.783	CZK	43.250	31/01/2025	HSBC	(3)	-
USD	10.060	EUR	9.695	31/01/2025	HSBC	(26)	-
USD	159.943	GBP	127.912	31/01/2025	HSBC	(266)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(56.243)	(0,05)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(56.243)	(0,05)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(55.658)	(0,05)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Sustainable Growth

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Schneider Electric SE	EUR	530.025	132.694.581	2,68
Renta variable					Spirax Group plc	GBP	513.804	44.125.200	0,89
Servicios de comunicación								871.620.750	17,58
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.606.423	308.176.889	6,21	Tecnología de la información				
			308.176.889	6,21	Adobe, Inc.	USD	195.253	87.279.902	1,76
Consumo discrecional					Arista Networks, Inc.	USD	443.806	49.714.762	1,00
Booking Holdings, Inc.	USD	29.308	146.648.046	2,96	ARM Holdings plc, ADR	USD	315.341	39.943.353	0,81
Greggs plc	GBP	1.912.206	66.741.741	1,35	ASML Holding NV	EUR	156.711	110.534.376	2,23
Industria de Diseño Textil SA	EUR	2.016.620	104.034.139	2,10	FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	3.364.300	70.147.350	1,41
Kingfisher plc	GBP	17.265.461	53.794.232	1,08	Keyence Corp.	JPY	296.100	120.599.010	2,43
Lowe's Cos., Inc.	USD	319.201	79.155.931	1,60	Lam Research Corp.	USD	913.147	66.141.721	1,33
Lululemon Athletica, Inc.	USD	201.170	77.481.057	1,56	Microsoft Corp.	USD	761.599	324.626.780	6,55
Pandora A/S	DKK	226.739	41.866.841	0,84	Salesforce, Inc.	USD	355.295	119.774.710	2,42
			569.721.987	11,49	SAP SE	EUR	746.669	185.843.992	3,75
Bienes de consumo básico					ServiceNow, Inc.	USD	77.747	83.332.777	1,68
Raia Drogasil SA	BRL	12.422.210	44.171.733	0,89	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	4.563.000	150.219.432	3,03
Unilever plc	GBP	2.709.915	154.403.759	3,11	Texas Instruments, Inc.	USD	508.765	95.528.084	1,93
			198.575.492	4,00				1.503.686.249	30,33
Finanzas					Materiales				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	11.241.932	110.429.397	2,23	Norsk Hydro ASA	NOK	14.058.367	77.889.985	1,57
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	4.066.370	130.783.593	2,64				77.889.985	1,57
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	7.168.508	125.855.614	2,54	Total Renta variable				
Mastercard, Inc. 'A'	USD	268.073	141.133.232	2,84				4.927.887.182	99,38
Morgan Stanley	USD	573.390	72.050.998	1,45	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Visa, Inc. 'A'	USD	419.885	132.269.899	2,67				4.927.887.182	99,38
			712.522.733	14,37	Total Inversiones				
Asistencia sanitaria								38.869.745	0,78
AstraZeneca plc	GBP	779.954	102.285.589	2,06	Efectivo				
Elevance Health, Inc.	USD	176.579	65.164.365	1,31				(7.985.424)	(0,16)
GSK plc	GBP	4.704.086	79.353.001	1,60	Otros activos/(pasivos)				
Roche Holding AG	CHF	349.948	98.543.146	1,99				4.958.771.503	100,00
Terumo Corp.	JPY	6.197.100	119.850.376	2,43	Total Patrimonio neto				
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	212.210	110.316.207	2,22					
UnitedHealth Group, Inc.	USD	216.976	110.180.413	2,22					
			685.693.097	13,83					
Productos industriales									
Bunzl plc	GBP	2.735.071	112.937.339	2,28					
Emerson Electric Co.	USD	965.725	120.547.149	2,43					
Hitachi Ltd.	JPY	5.568.100	136.764.459	2,76					
Legrand SA	EUR	637.993	62.351.739	1,26					
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	1.666.700	116.210.564	2,34					
RELX plc	GBP	3.211.098	145.989.719	2,94					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Sustainable Growth

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
CZK	117.500	USD	4.842	31/01/2025	HSBC	10	-
EUR	42.907	USD	44.621	31/01/2025	HSBC	21	-
USD	116.581	CZK	2.806.003	31/01/2025	HSBC	715	-
USD	6.537.258	EUR	6.259.335	31/01/2025	HSBC	24.780	-
USD	526.735	PLN	2.163.473	31/01/2025	HSBC	1.567	-
USD	185.573	SGD	251.937	31/01/2025	HSBC	569	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						27.662	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						27.662	-
Cobertura de las clases de participaciones							
CZK	171.065.527	USD	7.097.523	31/01/2025	HSBC	(33.833)	-
EUR	375.811.740	USD	391.843.004	31/01/2025	HSBC	(832.490)	(0,02)
PLN	49.933.360	USD	12.179.274	31/01/2025	HSBC	(58.298)	-
SGD	5.340.939	USD	3.936.847	31/01/2025	HSBC	(14.846)	-
USD	173.600	CZK	4.210.287	31/01/2025	HSBC	(252)	-
USD	11.056.207	EUR	10.652.963	31/01/2025	HSBC	(27.589)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(967.308)	(0,02)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(967.308)	(0,02)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(939.646)	(0,02)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Sustainable Value

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Henry Schein, Inc.	USD	40.192	2.785.542	2,96
Renta variable					Medipal Holdings Corp.	JPY	121.200	1.829.652	1,95
Servicios de comunicación					Pfizer, Inc.	USD	136.279	3.604.713	3,83
BT Group plc	GBP	1.995.836	3.601.803	3,84				16.553.145	17,61
Dentsu Group, Inc.	JPY	111.300	2.683.230	2,85	Productos industriales				
ITV plc	GBP	2.610.697	2.407.221	2,56	Adecco Group AG	CHF	84.636	2.087.872	2,22
Orange SA	EUR	267.952	2.681.101	2,85				2.087.872	2,22
SES SA, ADR	EUR	287.373	913.279	0,97	Tecnología de la información				
Television Francaise 1 SA	EUR	106.301	808.112	0,86	HP, Inc.	USD	72.044	2.355.642	2,51
Verizon Communications, Inc.	USD	73.899	2.930.165	3,12	Intel Corp.	USD	84.988	1.694.282	1,80
Vodafone Group plc	GBP	2.726.506	2.332.969	2,48	Rohm Co. Ltd.	JPY	268.300	2.512.100	2,68
WPP plc	GBP	216.786	2.247.132	2,39	VTech Holdings Ltd.	HKD	152.500	1.037.798	1,10
			20.605.012	21,92				7.599.822	8,09
Consumo discrecional					Sector inmobiliario				
eBay, Inc.	USD	34.151	2.123.693	2,26	Land Securities Group plc, REIT	GBP	324.644	2.375.210	2,53
Lear Corp.	USD	25.437	2.391.912	2,54				2.375.210	2,53
Macy's, Inc.	USD	142.680	2.399.067	2,55	Total Renta variable				
Nikon Corp.	JPY	224.500	2.316.642	2,46				93.132.653	99,09
Panasonic Holdings Corp.	JPY	353.800	3.658.918	3,90	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Sally Beauty Holdings, Inc.	USD	114.041	1.143.333	1,22				93.132.653	99,09
Yamaha Corp.	JPY	349.500	2.493.566	2,65	Total Inversiones Efectivo				
			16.527.131	17,58				1.074.961	1,14
Bienes de consumo básico					Otros activos/(pasivos)				
Carrefour SA	EUR	195.947	2.795.949	2,97				(222.093)	(0,23)
Henkel AG & Co. KGaA	EUR	48.889	3.789.928	4,04	Total Patrimonio neto				
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	98.470	3.222.528	3,43				93.985.521	100,00
			9.808.405	10,44					
Finanzas									
Aviva plc	GBP	369.247	2.168.634	2,31					
AXA SA	EUR	52.602	1.876.159	2,00					
BNP Paribas SA	EUR	34.784	2.140.760	2,28					
KB Financial Group, Inc.	KRW	24.552	1.388.058	1,48					
NatWest Group plc	GBP	442.059	2.226.876	2,37					
Prudential plc	GBP	227.736	1.817.410	1,93					
Societe Generale SA	EUR	52.577	1.484.040	1,58					
Standard Chartered plc	GBP	196.093	2.428.646	2,57					
Western Union Co. (The)	USD	193.293	2.045.473	2,18					
			17.576.056	18,70					
Asistencia sanitaria									
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	61.591	3.464.215	3,69					
GSK plc	GBP	205.495	3.466.485	3,69					
H.U. Group Holdings, Inc.	JPY	86.400	1.402.538	1,49					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Sustainable Value

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	1.305	USD	1.357	31/01/2025	HSBC	1	-
USD	601.437	EUR	576.225	31/01/2025	HSBC	1.909	-
USD	115.517	SGD	156.901	31/01/2025	HSBC	300	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						2.210	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						2.210	-
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	36.730.181	USD	38.299.243	31/01/2025	HSBC	(83.602)	(0,09)
SGD	3.936.589	USD	2.901.681	31/01/2025	HSBC	(10.933)	(0,01)
USD	1.268.383	EUR	1.222.281	31/01/2025	HSBC	(3.330)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(97.865)	(0,10)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(97.865)	(0,10)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(95.655)	(0,10)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Greater China

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Bienes de consumo básico				
Renta variable					Anjoy Foods Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2.216.292	24.654.065	1,10
Servicios de comunicación					Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CNY	1.163.280	7.300.597	0,32
China Literature Ltd., Reg. S	HKD	5.076.200	16.441.091	0,73	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd. 'A'	CNY	5.425.587	22.386.320	0,99
NetEase, Inc.	HKD	2.978.300	53.016.444	2,35	Wuliangye Yibin Co. Ltd. 'A'	CNY	1.190.456	22.781.755	1,01
Netjoy Holdings Ltd., Reg. S	HKD	29.663.000	2.202.879	0,10				77.122.737	3,42
Tencent Holdings Ltd.	HKD	4.052.300	217.342.611	9,65					
			289.003.025	12,83	Energía				
Consumo discrecional					China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	10.420.000	5.971.051	0,27
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	13.800.624	146.362.031	6,50	PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	19.744.000	15.546.590	0,69
Amer Sports, Inc.	USD	449.280	12.797.523	0,57				21.517.641	0,96
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	3.941.200	39.449.612	1,75	Finanzas				
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd. 'A'	CNY	1.028.519	18.787.171	0,83	AIA Group Ltd.	HKD	13.550.400	98.246.876	4,37
Chow Sang Sang Holdings International Ltd.	HKD	5.151.000	4.303.575	0,19	China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	41.065.000	34.275.006	1,52
Dadi Early-Childhood Education Group Ltd.	TWD	1.268.780	946.230	0,04	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	1.507.500	7.744.663	0,34
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1.485.200	10.697.425	0,47	CITIC Securities Co. Ltd. 'A'	CNY	2.455.100	9.789.628	0,43
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	5.737.000	24.329.952	1,08	CITIC Securities Co. Ltd. 'H'	HKD	10.288.000	28.160.520	1,25
Hangzhou Robam Appliances Co. Ltd. 'A'	CNY	6.660.082	19.527.128	0,87	East Money Information Co. Ltd. 'A'	CNY	4.430.810	15.599.925	0,69
JD.com, Inc., ADR	USD	990.968	34.612.260	1,54	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	1.721.700	65.253.826	2,91
JD.com, Inc. 'A'	HKD	722.350	12.640.351	0,56	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	5.950.000	35.193.956	1,56
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	3.709.690	72.093.487	3,20	Public Financial Holdings Ltd.	HKD	5.166.000	971.203	0,04
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	1.545.000	7.128.777	0,32				295.235.603	13,11
MINISO Group Holding Ltd., ADR	USD	306.101	7.315.483	0,32	Asistencia sanitaria				
MINISO Group Holding Ltd.	HKD	1.750.000	10.605.282	0,47	Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd. 'A'	CNY	1.053.944	10.962.935	0,49
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	3.913.900	24.683.868	1,10	Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	791.900	5.235.490	0,23
Prada SpA	HKD	1.214.200	9.439.037	0,42	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	21.382.000	13.138.550	0,58
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	6.591.600	52.721.364	2,34	Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	5.102.500	24.091.333	1,07
Suofeiya Home Collection Co. Ltd. 'A'	CNY	10.072.676	23.674.375	1,05	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. 'H'	HKD	19.998.400	11.828.948	0,53
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	176.806	12.233.434	0,54	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. 'A'	CNY	513.327	17.884.016	0,79
			544.348.365	24,16					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Greater China

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	2.605.300	18.912.191	0,84	Wiwynn Corp.	TWD	88.443	7.101.542	0,32
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	14.095.500	31.852.090	1,41				542.236.776	24,07
Zylox-Tonbridge Medical Technology Co. Ltd., Reg. S	HKD	9.003.500	13.664.308	0,61	Materiales				
			147.569.861	6,55	China Jushi Co. Ltd. 'A'	CNY	11.612.311	18.089.739	0,80
Productos industriales					Newmont Corp., CDI	AUD	597.539	22.063.727	0,98
Chen Hsong Holdings	HKD	23.546.000	4.308.005	0,19	Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	19.034.800	30.846.834	1,37
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	416.809	15.147.400	0,67	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNH	3.116.455	7.251.057	0,32
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	861.352	31.302.691	1,40	Shandong Sinocera Functional Material Co. Ltd. 'A'	CNY	3.154.349	7.339.225	0,33
Fortune Electric Co. Ltd.	TWD	695.000	11.933.176	0,53	Zijin Mining Group Co. Ltd. 'H'	HKD	25.066.000	45.777.080	2,03
Lung Kee Group Holdings Ltd.	HKD	16.300.500	2.249.392	0,10				131.367.662	5,83
Sany Heavy Industry Co. Ltd. 'A'	CNY	7.913.554	17.848.836	0,79	Sector inmobiliario				
Sporton International, Inc.	TWD	1.040.000	6.578.036	0,29	KE Holdings, Inc., ADR	USD	1.854.002	34.213.342	1,52
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	88.000	5.002.303	0,22	Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd. 'A'	CNY	23.636.342	28.652.974	1,27
			94.369.839	4,19				62.866.316	2,79
Tecnología de la información					Servicios públicos				
Airoha Technology Corp.	TWD	246.000	5.303.824	0,24	Power Assets Holdings Ltd.	HKD	2.922.000	20.439.622	0,91
ASMedia Technology, Inc.	TWD	436.000	26.497.239	1,18				20.439.622	0,91
Beijing Kingsoft Office Software, Inc. 'A'	CNY	142.168	5.565.525	0,25	Total Renta variable			2.226.077.447	98,82
Delta Electronics, Inc.	TWD	1.415.000	18.645.110	0,83	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			2.226.077.447	98,82
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd. 'A'	CNY	3.833.200	11.311.130	0,50	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	10.163.000	57.285.679	2,54	Renta variable				
King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	7.763.000	26.489.692	1,18	Consumo discrecional				
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	158.000	12.925.849	0,57	Trinity Ltd.*	HKD	26.208.000	-	-
MediaTek, Inc.	TWD	1.882.000	81.484.502	3,62				-	-
Parade Technologies Ltd.	TWD	914.000	21.488.390	0,95	Total Renta variable			-	-
Silergy Corp.	TWD	899.000	11.108.519	0,49	Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	6.726.430	221.442.141	9,82	Total Inversiones			2.226.077.447	98,82
Unimicron Technology Corp.	TWD	4.082.000	17.623.363	0,78	Efectivo			29.034.752	1,29
Venustech Group, Inc. 'A'	CNY	8.304.751	17.964.271	0,80	Otros activos/(pasivos)			(2.395.517)	(0,11)
					Total Patrimonio neto			2.252.716.682	100,00

* El título se valoró conforme al valor razonable.

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Healthcare Innovation

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Kymera Therapeutics, Inc.	USD	28.736	1.136.760	0,72
Renta variable					Lonza Group AG	CHF	2.515	1.495.163	0,95
Bienes de consumo básico					M3, Inc.	JPY	105.800	932.832	0,59
Raia Drogasil SA	BRL	199.976	711.088	0,45	Medtronic plc	USD	62.336	4.968.561	3,16
			711.088	0,45	Merck & Co., Inc.	USD	24.540	2.423.320	1,54
Asistencia sanitaria					Natera, Inc.	USD	16.396	2.610.805	1,66
AbbVie, Inc.	USD	26.541	4.676.282	2,98	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	56.329	4.837.156	3,08
Addus HomeCare Corp.	USD	14.589	1.846.145	1,17	Nyxoah SA	EUR	21.389	183.608	0,12
Alcon AG	CHF	19.958	1.700.082	1,08	Philogen SpA, Reg. S	EUR	18.097	366.742	0,23
Ambea AB, Reg. S	SEK	187.263	1.646.676	1,05	Privia Health Group, Inc.	USD	53.383	1.042.589	0,66
Amgen, Inc.	USD	14.828	3.851.251	2,45	Roche Holding AG	CHF	30.289	8.529.192	5,44
Arrowhead Pharmaceuticals, Inc.	USD	47.344	885.412	0,56	Roivant Sciences Ltd.	USD	63.513	728.068	0,46
AstraZeneca plc	GBP	44.445	5.828.655	3,71	Sandoz Group AG	CHF	46.880	1.922.417	1,22
Baxter International, Inc.	USD	86.370	2.476.138	1,58	Sanofi SA	EUR	42.081	4.099.501	2,61
Becton Dickinson & Co.	USD	17.140	3.885.940	2,47	Sartorius AG Preference	EUR	7.444	1.680.564	1,07
BeiGene Ltd., ADR	USD	5.671	1.044.945	0,67	Schott Pharma AG & Co. KGaA	EUR	34.312	900.613	0,57
BioNTech SE, ADR	USD	7.299	823.451	0,52	Spyre Therapeutics, Inc.	USD	30.164	683.357	0,43
BoneSupport Holding AB, Reg. S	SEK	41.260	1.453.500	0,93	Structure Therapeutics, Inc., ADR	USD	38.508	1.026.874	0,65
Boston Scientific Corp.	USD	63.987	5.753.571	3,66	Stryker Corp.	USD	13.430	4.874.603	3,10
Bruker Corp.	USD	14.264	836.391	0,53	Tenet Healthcare Corp.	USD	5.382	676.543	0,43
ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	126.282	349.952	0,22	Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	USD	202.218	4.516.405	2,87
Cooper Cos., Inc. (The)	USD	16.509	1.511.936	0,96	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	12.491	6.493.378	4,13
Disc Medicine, Inc.	USD	20.697	1.278.392	0,81	UCB SA	EUR	16.739	3.343.512	2,13
Elevance Health, Inc.	USD	2.419	892.703	0,57	Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	USD	36.340	1.541.320	0,98
Eli Lilly & Co.	USD	11.151	8.635.257	5,51	UnitedHealth Group, Inc.	USD	14.990	7.611.922	4,85
Exact Sciences Corp.	USD	34.883	1.965.931	1,25	Vaxcyte, Inc.	USD	8.504	699.652	0,45
EyePoint Pharmaceuticals, Inc.	USD	63.749	449.712	0,29	Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	8.184	1.735.268	1,10
Fresenius Medical Care AG	EUR	55.895	2.553.706	1,63	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	3.559	1.424.435	0,91
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	49.467	1.723.347	1,10	Viatis, Inc.	USD	166.448	2.062.452	1,31
Gerresheimer AG	EUR	6.288	468.267	0,30	Waystar Holding Corp.	USD	47.366	1.760.458	1,12
GSK plc	GBP	57.325	967.013	0,62	Zealand Pharma A/S 'A'	DKK	20.120	2.015.086	1,28
Health Catalyst, Inc.	USD	119.448	841.100	0,54	Zenas Biopharma, Inc.	USD	38.331	344.596	0,22
Hikma Pharmaceuticals plc	GBP	86.541	2.160.782	1,38	Zymeworks, Inc.	USD	88.037	1.280.955	0,82
Humana, Inc.	USD	3.994	1.017.702	0,65				150.375.447	95,71
Ideaya Biosciences, Inc.	USD	24.470	612.643	0,39					
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	240.500	1.135.515	0,72					
Intuitive Surgical, Inc.	USD	12.379	6.539.071	4,16					
Janux Therapeutics, Inc.	USD	11.677	615.272	0,39					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Healthcare Innovation

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Tecnología de la información				
Dynavox Group AB	SEK	144.085	820.765	0,52
			820.765	0,52
Total Renta variable			151.907.300	96,68
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			151.907.300	96,68
Total Inversiones			151.907.300	96,68
Efectivo			5.615.663	3,57
Otros activos/(pasivos)			(402.988)	(0,25)
Total Patrimonio neto			157.119.975	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	50	CNH	365	27/01/2025	HSBC	-	-
EUR	112.942	USD	117.453	31/01/2025	HSBC	57	-
USD	574.771	EUR	550.322	31/01/2025	HSBC	2.193	-
USD	127.478	PLN	523.385	31/01/2025	HSBC	430	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						2.680	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						2.680	-
Cobertura de las clases de participaciones							
CNH	9.225	USD	1.263	27/01/2025	HSBC	(6)	-
EUR	29.148.773	USD	30.392.863	31/01/2025	HSBC	(65.239)	(0,04)
PLN	10.933.759	USD	2.666.860	31/01/2025	HSBC	(12.766)	(0,01)
USD	689.101	EUR	664.038	31/01/2025	HSBC	(1.793)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(79.804)	(0,05)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(79.804)	(0,05)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(77.124)	(0,05)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Hong Kong Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Hong Kong Technology Venture Co. Ltd.				
Renta variable						HKD	16.100.140	22.991.133	0,29
Servicios de comunicación									157.235.438
HKT Trust & HKT Ltd. 'SS'	HKD	7.901.000	75.845.777	0,97	Energía				
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.234.700	514.282.948	6,59	China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	20.085.800	89.386.011	1,14
				590.128.725	PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	11.974.000	73.221.169	0,94
									162.607.180
Consumo discrecional					Finanzas				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	1.926.248	158.649.712	2,03	AIA Group Ltd.	HKD	11.347.200	638.929.196	8,18
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	1.370.000	106.495.734	1,36	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	7.629.500	190.543.583	2,44
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	547.369	113.055.848	1,45	Dah Sing Banking Group Ltd.	HKD	31.776.459	260.575.823	3,34
Cafe de Coral Holdings Ltd.	HKD	19.384.000	151.190.251	1,94	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	683.300	201.120.947	2,58
Crystal International Group Ltd., Reg. S	HKD	85.771.000	375.742.674	4,81	Prudential plc	HKD	3.118.850	194.002.491	2,48
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	11.709.000	385.632.474	4,95	Standard Chartered plc	HKD	3.974.000	381.362.071	4,88
H World Group Ltd., ADR	USD	1.136.112	290.371.471	3,72					1.866.534.111
Mandarin Oriental International Ltd.	USD	9.871.400	133.390.649	1,71	Asistencia sanitaria				
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	1.478.240	223.100.606	2,86	HUTCHMED China Ltd., ADR	USD	971.997	108.624.289	1,39
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	24.700	1.974.954	0,03	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	4.430.000	77.742.507	1,00
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	149.222	11.942.227	0,15					186.366.796
New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	USD	31.540	15.420.939	0,20	Productos industriales				
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	2.318.500	113.555.446	1,45	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	939.441	265.135.508	3,40
Prada SpA	HKD	2.295.800	138.601.807	1,77	Haitian International Holdings Ltd.	HKD	8.209.000	172.957.429	2,21
Samsonite International SA, Reg. S	HKD	15.466.214	334.458.044	4,28	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	3.117.000	320.560.276	4,11
Sands China Ltd.	HKD	5.707.600	119.057.050	1,52	Zhejiang Dingli Machinery Co. Ltd. 'A'	CNY	358.300	24.556.657	0,31
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	3.636.200	225.860.841	2,89					783.209.870
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	292.734	157.297.546	2,01	Tecnología de la información				
				3.055.798.273	ASMPT Ltd.	HKD	495.200	37.186.337	0,48
Bienes de consumo básico									37.186.337
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S	HKD	5.033.400	37.624.841	0,48	Sector inmobiliario				
DFI Retail Group Holdings Ltd.	USD	5.377.400	96.619.464	1,24	ESR Group Ltd., Reg. S	HKD	18.655.600	223.883.588	2,87
					Hang Lung Properties Ltd.	HKD	25.989.759	161.858.573	2,07
					Kerry Properties Ltd.	HKD	20.248.500	315.489.354	4,04

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Hong Kong Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto
Swire Properties Ltd.	HKD	15.904.880	251.887.650	3,23	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
			953.119.165	12,21	Renta variable				
Total Renta variable			7.792.185.895	99,79	Consumo discrecional				
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	365.032	29.187.100	0,37
			7.792.185.895	99,79				29.187.100	0,37
					Total Renta variable			29.187.100	0,37
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
								29.187.100	0,37
					Total Inversiones			7.821.372.995	100,16
					Efectivo			52.176.754	0,67
					Otros activos/(pasivos)			(64.703.998)	(0,83)
					Total Patrimonio neto			7.808.845.751	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente HKD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
HKD	833.337	EUR	102.960	28/01/2025	HSBC	1.694	-
HKD	61.304	GBP	6.287	28/01/2025	HSBC	160	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						1.854	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.854	-
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	1.955.532	HKD	15.836.712	28/01/2025	HSBC	(41.219)	-
GBP	501.804	HKD	4.931.916	28/01/2025	HSBC	(51.869)	-
HKD	35.903	EUR	4.453	28/01/2025	HSBC	(66)	-
HKD	8.735	GBP	899	28/01/2025	HSBC	(8)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(93.162)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(93.162)	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(91.308)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Indian Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					SBI Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	536.445	8.708.349	1,49
Renta variable					Shriram Finance Ltd.	INR	214.999	7.248.960	1,24
Servicios de comunicación								147.789.217	25,26
Bharti Airtel Ltd.	INR	1.186.324	21.989.471	3,76	Asistencia sanitaria				
Info Edge India Ltd.	INR	12.128	1.228.296	0,21	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	172.723	14.714.694	2,51
			23.217.767	3,97	Aurobindo Pharma Ltd.	INR	419.771	6.540.898	1,12
Consumo discrecional					Cipla Ltd.	INR	365.730	6.529.783	1,12
Amber Enterprises India Ltd.	INR	54.133	4.669.388	0,80	Fortis Healthcare Ltd.	INR	1.610.515	13.538.724	2,31
Dixon Technologies India Ltd., Reg. S	INR	46.722	9.780.150	1,67	Mankind Pharma Ltd.	INR	119.952	4.034.770	0,69
Hero MotoCorp Ltd.	INR	89.215	4.333.407	0,74	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	516.019	11.366.103	1,94
Hyundai Motor India Ltd.	INR	122.220	2.578.342	0,44				56.724.972	9,69
Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A'	INR	1.204.024	12.334.102	2,11	Productos industriales				
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	527.704	18.519.212	3,17	ABB India Ltd.	INR	107.426	8.666.968	1,48
MakeMyTrip Ltd.	USD	65.678	7.522.267	1,29	Amara Raja Energy & Mobility Ltd.	INR	410.781	5.753.378	0,98
Swiggy Ltd.	INR	614.229	3.880.644	0,66	Ashok Leyland Ltd.	INR	2.457.019	6.323.204	1,08
Vishal Mega Mart Ltd.	INR	2.092.649	2.601.459	0,44	Bharat Electronics Ltd.	INR	4.673.260	15.987.730	2,73
Zomato Ltd.	INR	3.801.407	12.340.630	2,11	Blue Star Ltd.	INR	342.060	8.542.275	1,46
			78.559.601	13,43	GE Vernova T&D India Ltd.	INR	252.844	6.129.233	1,05
Bienes de consumo básico					Havells India Ltd.	INR	283.512	5.544.520	0,95
Avenue Supermarts Ltd., Reg. S	INR	39.805	1.655.548	0,28	Hindustan Aeronautics Ltd., Reg. S	INR	276.749	13.495.222	2,31
Britannia Industries Ltd.	INR	222.449	12.371.180	2,12	InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	313.460	16.665.635	2,85
Colgate-Palmolive India Ltd.	INR	86.077	2.694.026	0,46	Larsen & Toubro Ltd.	INR	360.373	15.174.241	2,59
Dabur India Ltd.	INR	1.509.636	8.936.697	1,53	Siemens Ltd.	INR	109.749	8.371.873	1,43
Emami Ltd.	INR	867.308	6.082.970	1,04				110.654.279	18,91
Hindustan Unilever Ltd.	INR	81.887	2.224.834	0,38	Tecnología de la información				
Varun Beverages Ltd.	INR	887.327	6.617.609	1,13	HCL Technologies Ltd.	INR	431.543	9.659.927	1,65
			40.582.864	6,94	Infosys Ltd., ADR	USD	88.055	1.948.682	0,33
Energía					Infosys Ltd.	INR	1.311.622	28.787.748	4,93
Bharat Petroleum Corp. Ltd.	INR	1.588.718	5.422.810	0,93	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	264.588	12.648.451	2,16
Reliance Industries Ltd.	INR	1.182.683	16.778.250	2,86				53.044.808	9,07
			22.201.060	3,79	Materiales				
Finanzas					Hindalco Industries Ltd.	INR	522.555	3.674.497	0,63
Axis Bank Ltd.	INR	1.094.569	13.603.849	2,32	Pidilite Industries Ltd.	INR	274.091	9.294.506	1,59
Bajaj Finance Ltd.	INR	68.412	5.448.653	0,93	Supreme Industries Ltd.	INR	170.454	9.353.292	1,59
HDFC Bank Ltd.	INR	2.225.918	46.069.921	7,88				22.322.295	3,81
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	1.191.199	35.779.360	6,12	Sector inmobiliario				
ICICI Bank Ltd.	INR	376.469	5.632.787	0,96	Oberoi Realty Ltd.	INR	297.614	8.030.166	1,37
IndusInd Bank Ltd.	INR	343.326	3.848.130	0,66				8.030.166	1,37
PB Fintech Ltd.	INR	442.320	10.890.560	1,86					
Power Finance Corp. Ltd.	INR	2.017.829	10.558.648	1,80					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Indian Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Servicios públicos				
NHPC Ltd.	INR	9.886.464	9.311.177	1,59
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	2.740.584	9.875.110	1,69
			19.186.287	3,28
Total Renta variable			582.313.316	99,52
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
			582.313.316	99,52
Total Inversiones			582.313.316	99,52
Efectivo			22.454.969	3,84
Otros activos/(pasivos)			(19.645.905)	(3,36)
Total Patrimonio neto			585.122.380	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Indian Opportunities

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Central Depository Services India Ltd., Reg. S	INR	79.921	1.640.671	0,47
Renta variable					Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	428.970	5.938.264	1,70
Servicios de comunicación					Federal Bank Ltd.	INR	1.714.898	4.004.642	1,14
Bharti Airtel Ltd.	INR	682.863	12.657.415	3,61	HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S	INR	14.735	722.244	0,21
Info Edge India Ltd.	INR	68.285	6.915.750	1,98	HDFC Bank Ltd., ADR	USD	51.623	3.314.064	0,95
			19.573.165	5,59	HDFC Bank Ltd.	INR	714.399	14.785.947	4,21
Consumo discrecional					HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	280.533	2.021.119	0,58
Arvind Fashions Ltd.	INR	49.194	295.068	0,08	ICICI Bank Ltd.	INR	1.007.841	15.079.472	4,30
Bajaj Auto Ltd.	INR	53.310	5.476.301	1,56	Karur Vysya Bank Ltd. (The)	INR	466.634	1.182.847	0,34
Chalet Hotels Ltd.	INR	35.056	398.744	0,11	MAS Financial Services Ltd., Reg. S	INR	344.083	1.106.191	0,32
Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd.	INR	365.468	1.688.740	0,48	Multi Commodity Exchange of India Ltd.	INR	35.351	2.572.363	0,73
Dixon Technologies India Ltd., Reg. S	INR	6.921	1.448.748	0,41	PB Fintech Ltd.	INR	174.119	4.287.062	1,22
Hyundai Motor India Ltd.	INR	90.942	1.918.504	0,55	State Bank of India	INR	602.444	5.589.861	1,60
Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A'	INR	619.648	6.347.715	1,82				73.573.011	21,01
Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	274.591	9.636.481	2,76	Asistencia sanitaria				
Minda Corp. Ltd.	INR	132.798	758.858	0,22	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	41.604	3.544.346	1,01
Samvardhana Motherson International Ltd.	INR	182.288	332.162	0,09	Cipla Ltd.	INR	164.372	2.934.716	0,84
Sansera Engineering Ltd., Reg. S	INR	16.664	289.806	0,08	Divi's Laboratories Ltd.	INR	128.864	9.176.837	2,62
Sona Blw Precision Forgings Ltd., Reg. S	INR	339.077	2.354.691	0,67	Fortis Healthcare Ltd.	INR	312.482	2.626.866	0,75
Swiggy Ltd.	INR	210.536	1.330.148	0,38	Lupin Ltd.	INR	182.117	5.009.655	1,43
Tata Motors Ltd.	INR	334.027	2.885.671	0,82	Mankind Pharma Ltd.	INR	158.256	5.323.183	1,52
Titan Co. Ltd.	INR	47.831	1.816.558	0,52	SAI Life Sciences Ltd., Reg. S	INR	9.046	79.372	0,02
Trent Ltd.	INR	63.799	5.304.402	1,51	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	420.422	9.260.434	2,65
TVS Motor Co. Ltd.	INR	152.151	4.206.424	1,20	Vijaya Diagnostic Centre Ltd.	INR	299.574	3.697.805	1,06
UNO Minda Ltd.	INR	142.766	1.755.431	0,50				41.653.214	11,90
Vedant Fashions Ltd.	INR	115.952	1.745.834	0,50	Productos industriales				
Vishal Mega Mart Ltd.	INR	1.007.173	1.252.058	0,36	Apar Industries Ltd.	INR	19.702	2.373.382	0,68
Zomato Ltd.	INR	2.714.884	8.813.416	2,53	Bharat Electronics Ltd.	INR	1.101.672	3.768.940	1,08
			60.055.760	17,15	Blue Star Ltd.	INR	113.023	2.822.527	0,81
Bienes de consumo básico					CG Power & Industrial Solutions Ltd.	INR	791.189	6.724.576	1,91
Mrs Bectors Food Specialities Ltd., Reg. S	INR	8.304	158.823	0,05	Computer Age Management Services Ltd.	INR	29.946	1.774.377	0,51
United Spirits Ltd.	INR	88.625	1.681.986	0,48	Cummins India Ltd.	INR	77.295	2.953.521	0,84
Varun Beverages Ltd.	INR	545.475	4.068.106	1,16	Doms Industries Ltd.	INR	42.849	1.311.416	0,37
			5.908.915	1,69					
Energía									
Reliance Industries Ltd.	INR	269.765	3.827.048	1,09					
			3.827.048	1,09					
Finanzas									
Bajaj Finance Ltd.	INR	142.235	11.328.264	3,24					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Indian Opportunities

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
eClernx Services Ltd.	INR	47.727	1.941.106	0,55	Servicios públicos				
Firstsource Solutions Ltd.	INR	417.377	1.831.852	0,52	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	4.115	14.828	-
GE Vernova T&D India Ltd.	INR	54.522	1.321.677	0,38	Torrent Power Ltd.	INR	759.917	13.182.408	3,77
Hindustan Aeronautics Ltd., Reg. S	INR	38.473	1.876.074	0,54				13.197.236	3,77
InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	114.317	6.077.857	1,74	Total Renta variable				
Jyoti CNC Automation Ltd., Reg. S	INR	3.733	58.854	0,02				337.262.050	96,32
Larsen & Toubro Ltd.	INR	136.918	5.765.212	1,65	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Schaeffler India Ltd.	INR	107.690	4.281.931	1,22				337.262.050	96,32
Siemens Ltd.	INR	41.496	3.165.398	0,90	Total Inversiones				
Suzlon Energy Ltd.	INR	1.843.605	1.338.960	0,38				23.910.604	6,83
Voltamp Transformers Ltd.	INR	11.155	1.319.692	0,38	Otros activos/(pasivos)				
Voltas Ltd.	INR	173.078	3.616.656	1,03				(11.017.462)	(3,15)
			54.324.008	15,51	Total Patrimonio neto				
Tecnología de la información								350.155.192	100,00
Infosys Ltd.	INR	432.512	9.492.862	2,71					
Kaynes Technology India Ltd.	INR	16.153	1.398.629	0,40					
Persistent Systems Ltd.	INR	97.446	7.345.404	2,10					
PG Electroplast Ltd.	INR	36.410	416.698	0,12					
Premier Energies Ltd., Reg. S	INR	122.668	1.937.537	0,55					
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	281.383	13.451.324	3,84					
			34.042.454	9,72					
Materiales									
Galaxy Surfactants Ltd., Reg. S	INR	2.316	68.115	0,02					
PI Industries Ltd.	INR	165.066	7.102.775	2,03					
Pidilite Industries Ltd.	INR	239.994	8.138.266	2,33					
UltraTech Cement Ltd.	INR	43.142	5.753.849	1,64					
			21.063.005	6,02					
Sector inmobiliario									
Anant Raj Ltd.	INR	68.990	688.740	0,20					
Awfis Space Solutions Ltd.	INR	226.682	1.918.198	0,55					
Brigade Enterprises Ltd.	INR	45.454	659.512	0,19					
DLF Ltd.	INR	142.690	1.373.463	0,39					
Godrej Properties Ltd.	INR	22.189	721.527	0,21					
Phoenix Mills Ltd. (The)	INR	73.261	1.397.323	0,40					
Prestige Estates Projects Ltd.	INR	166.154	3.285.471	0,93					
			10.044.234	2,87					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Indian Opportunities

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
PLN	6	USD	1	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	79.625	PLN	326.473	31/01/2025	HSBC	376	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						376	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						376	-
Cobertura de las clases de participaciones							
PLN	8.471.416	USD	2.066.304	31/01/2025	HSBC	(9.927)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(9.927)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(9.927)	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(9.551)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Japanese Opportunities

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Musashino Bank Ltd. (The)	JPY	159.500	473.522.643	0,82
Renta variable					ORIX Corp.	JPY	454.200	1.532.529.970	2,66
Servicios de comunicación					Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	652.500	2.429.835.073	4,21
KDDI Corp.	JPY	144.000	724.165.793	1,26	T&D Holdings, Inc.	JPY	854.700	2.458.557.390	4,26
Nexon Co. Ltd.	JPY	405.800	954.867.355	1,66	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	233.400	1.320.400.688	2,29
Okinawa Cellular Telephone Co.	JPY	93.600	406.101.669	0,70	Zenkoku Hosho Co. Ltd.	JPY	93.400	515.939.324	0,89
			2.085.134.817	3,62				9.853.761.794	17,08
Consumo discrecional					Asistencia sanitaria				
ABC-Mart, Inc.	JPY	335.000	1.066.143.317	1,85	Nakanishi, Inc.	JPY	259.000	614.951.330	1,07
Aisin Corp.	JPY	240.900	425.065.242	0,74	PeptiDream, Inc.	JPY	329.300	864.297.981	1,49
Eagle Industry Co. Ltd.	JPY	210.000	430.908.884	0,75	Ship Healthcare Holdings, Inc.	JPY	75.000	165.174.251	0,29
Haseko Corp.	JPY	119.800	243.011.956	0,42	Tokai Corp.	JPY	234.900	533.642.289	0,93
HI-LEX Corp.	JPY	208.100	318.309.382	0,55				2.178.065.851	3,78
Isuzu Motors Ltd.	JPY	220.100	472.839.122	0,82	Productos industriales				
Musashi Seimitsu Industry Co. Ltd.	JPY	186.500	731.769.582	1,27	Amada Co. Ltd.	JPY	101.600	154.843.668	0,27
Nippon Seiki Co. Ltd.	JPY	78.300	89.438.332	0,16	Bando Chemical Industries Ltd.	JPY	119.200	226.032.834	0,39
Open House Group Co. Ltd.	JPY	24.300	128.734.566	0,22	EXEO Group, Inc.	JPY	158.000	272.803.917	0,47
PAL GROUP Holdings Co. Ltd.	JPY	228.300	695.731.830	1,21	Fuji Corp.	JPY	166.400	397.218.048	0,69
Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	123.500	647.193.434	1,12	Hamakyorex Co. Ltd.	JPY	141.200	189.611.302	0,33
Suzuki Motor Corp.	JPY	665.700	1.179.518.001	2,04	Hanwa Co. Ltd.	JPY	77.500	382.640.980	0,66
Topre Corp.	JPY	377.600	751.708.517	1,30	Inaba Denki Sangyo Co. Ltd.	JPY	142.100	554.093.460	0,96
Toyota Motor Corp.	JPY	227.900	709.514.582	1,23	Inabata & Co. Ltd.	JPY	35.400	117.275.674	0,20
TPR Co. Ltd.	JPY	198.000	482.231.972	0,84	ITOCHU Corp.	JPY	198.500	1.539.407.549	2,67
Tsukada Global Holdings, Inc.	JPY	122.200	53.304.452	0,09	MINEBEA MITSUMI, Inc.	JPY	176.900	448.962.925	0,78
Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	430.900	600.006.866	1,04	Mitsui & Co. Ltd.	JPY	184.900	606.201.424	1,05
Yokohama Rubber Co. Ltd. (The)	JPY	139.900	472.114.811	0,82	Morita Holdings Corp.	JPY	232.900	505.485.485	0,88
			9.497.544.848	16,47	Nichias Corp.	JPY	204.500	1.136.154.353	1,97
Bienes de consumo básico					Nishio Holdings Co. Ltd.	JPY	176.900	831.742.948	1,44
Belc Co. Ltd.	JPY	163.200	1.091.590.665	1,90	Nitta Corp.	JPY	126.700	469.625.983	0,81
Create SD Holdings Co. Ltd.	JPY	72.400	203.072.926	0,35	Obara Group, Inc.	JPY	102.700	409.092.325	0,71
Prima Meat Packers Ltd.	JPY	139.000	308.535.985	0,53	Okamura Corp.	JPY	119.800	246.216.816	0,43
San-A Co. Ltd.	JPY	181.400	526.072.332	0,91	Park24 Co. Ltd.	JPY	123.900	272.575.787	0,47
			2.129.271.908	3,69	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	15.100	165.200.900	0,29
Energía					Sankyu, Inc.	JPY	81.200	442.520.702	0,77
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	752.900	617.676.338	1,07	Shibuya Corp.	JPY	164.200	628.678.123	1,09
			617.676.338	1,07	SMC Corp.	JPY	13.000	798.021.459	1,38
Finanzas					Taihei Dengyo Kaisha Ltd.	JPY	67.100	335.471.013	0,58
eGuarantee, Inc.	JPY	28.300	50.150.762	0,09	Takeuchi Manufacturing Co. Ltd.	JPY	178.400	877.935.620	1,52
Fukuoka Financial Group, Inc.	JPY	275.000	1.072.825.944	1,86	Tocalo Co. Ltd.	JPY	420.300	773.997.528	1,34

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Japanese Opportunities

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto
Tokyo Metro Co. Ltd.	JPY	28.800	46.396.800	0,08	Relo Group, Inc.	JPY	602.300	1.154.953.360	2,00
Toyota Industries Corp.	JPY	104.800	1.331.068.933	2,31	Starts Corp., Inc.	JPY	314.700	1.188.908.346	2,07
Trusco Nakayama Corp.	JPY	191.900	448.725.562	0,78	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	91.000	445.614.662	0,77
			14.608.002.118	25,32				2.997.770.153	5,20
Tecnología de la información					Total Renta variable				
AOI Electronics Co. Ltd.	JPY	74.600	149.594.079	0,26				57.132.257.178	99,05
Brother Industries Ltd.	JPY	134.800	360.856.156	0,63	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
DTS Corp.	JPY	41.700	173.711.913	0,30				57.132.257.178	99,05
ESPEC Corp.	JPY	157.500	424.178.040	0,74	Total Inversiones				
GMO internet group, Inc.	JPY	131.400	349.385.353	0,61				611.368.469	1,06
Hochiki Corp.	JPY	210.100	542.306.320	0,94	Otros activos/(pasivos)				
Iriso Electronics Co. Ltd.	JPY	73.600	197.097.133	0,34				(63.785.917)	(0,11)
Miroku Jyoho Service Co. Ltd.	JPY	134.200	263.704.960	0,46	Total Patrimonio neto				
Oporun Co. Ltd.	JPY	344.800	641.650.763	1,11				57.679.839.730	100,00
Otsuka Corp.	JPY	232.700	837.609.200	1,45					
SRA Holdings	JPY	104.200	437.825.061	0,76					
TDK Corp.	JPY	422.500	861.172.564	1,48					
Tokyo Electron Ltd.	JPY	6.600	156.200.897	0,27					
Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	JPY	63.000	452.823.569	0,79					
Ulvac, Inc.	JPY	101.000	612.394.766	1,06					
			6.460.510.774	11,20					
Materiales									
Air Water, Inc.	JPY	486.200	927.007.804	1,61					
ASAHI YUKIZAI Corp.	JPY	41.700	185.657.902	0,32					
C Uyemura & Co. Ltd.	JPY	125.500	1.355.488.709	2,35					
Fuji Seal International, Inc.	JPY	66.000	167.357.888	0,29					
Krosaki Harima Corp.	JPY	127.400	323.214.910	0,56					
Nitto Denko Corp.	JPY	307.700	814.322.937	1,41					
NOF Corp.	JPY	214.900	469.855.634	0,81					
Riken Technos Corp.	JPY	197.800	211.419.918	0,37					
Shikoku Kasei Holdings Corp.	JPY	288.500	594.590.228	1,03					
SK Kaken Co. Ltd.	JPY	64.300	605.781.275	1,05					
Tokyo Steel Manufacturing Co. Ltd.	JPY	291.300	432.705.867	0,75					
Tomoku Co. Ltd.	JPY	138.400	318.144.875	0,55					
Zacros Corp.	JPY	69.600	298.970.630	0,52					
			6.704.518.577	11,62					
Sector inmobiliario									
Nisshin Group Holdings Co. Ltd.	JPY	391.800	208.293.785	0,36					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Japanese Opportunities

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente JPY	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	53.661.927	JPY	8.744.040.033	31/01/2025	HSBC	12.950.527	0,02
JPY	3.692.671	EUR	22.461	31/01/2025	HSBC	27.378	–
JPY	9.499.540	USD	60.365	31/01/2025	HSBC	28.277	–
USD	50.519.265	JPY	7.895.416.381	31/01/2025	HSBC	31.049.259	0,06
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						44.055.441	0,08
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						44.055.441	0,08
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	1.697.103	JPY	278.671.193	31/01/2025	HSBC	(1.724.107)	(0,01)
JPY	129.460.799	EUR	797.638	31/01/2025	HSBC	(704.279)	–
JPY	113.438.168	USD	730.068	31/01/2025	HSBC	(1.109.336)	–
USD	1.611.467	JPY	253.623.585	31/01/2025	HSBC	(784.688)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(4.322.410)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(4.322.410)	(0,01)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						39.733.031	0,07

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global JPY	Plusvalía/ (Minusvalía) latente JPY	% de patrimonio neto
TOPIX Index	13/03/2025	17	JPY	473.705.000	7.995.000	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					7.995.000	0,01
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					7.995.000	0,01

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Japanese Smaller Companies

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Renta variable									
Servicios de comunicación									
Anycolor, Inc.	JPY	47.400	132.656.307	0,95	Moriya Transportation Engineering & Manufacturing Co. Ltd.	JPY	49.000	131.239.255	0,94
Asahi Net, Inc.	JPY	188.300	124.832.509	0,89	Nippon Aqua Co. Ltd.	JPY	336.800	258.635.319	1,85
Internet Initiative Japan, Inc.	JPY	42.000	124.390.305	0,89	Nippon Densetsu Kogyo Co. Ltd.	JPY	112.400	222.641.590	1,59
Septeni Holdings Co. Ltd.	JPY	573.900	225.893.428	1,62	Nittoku Co. Ltd.	JPY	133.900	275.006.870	1,97
Soracom, Inc.	JPY	44.000	45.929.673	0,33	Obara Group, Inc.	JPY	61.300	244.180.716	1,75
Vector, Inc.	JPY	214.600	221.508.799	1,59	Okamura Corp.	JPY	89.800	184.559.850	1,32
			875.211.021	6,27	Park24 Co. Ltd.	JPY	136.600	300.515.355	2,15
Consumo discrecional					Prestige International, Inc.	JPY	293.000	198.730.354	1,42
Doshisha Co. Ltd.	JPY	57.600	126.038.417	0,90	Rheon Automatic Machinery Co. Ltd.	JPY	55.100	79.899.264	0,57
Food & Life Cos. Ltd.	JPY	27.800	92.326.774	0,66	Sanki Engineering Co. Ltd.	JPY	29.400	92.539.471	0,66
Kyoritsu Maintenance Co. Ltd.	JPY	57.400	167.067.691	1,20	Shinmaywa Industries Ltd.	JPY	132.600	183.732.736	1,32
Nifco, Inc.	JPY	73.600	279.995.908	2,00	Sinko Industries Ltd.	JPY	189.000	239.193.687	1,71
QB Net Holdings Co. Ltd.	JPY	136.200	141.079.878	1,01	S-Pool, Inc.	JPY	330.400	104.624.582	0,75
Seria Co. Ltd.	JPY	59.200	167.265.498	1,20	Taihei Dengyo Kaisha Ltd.	JPY	51.600	257.977.709	1,85
Tachikawa Corp.	JPY	87.300	117.252.620	0,84	Takara Standard Co. Ltd.	JPY	146.000	245.627.770	1,76
			1.091.026.786	7,81	Takuma Co. Ltd.	JPY	149.000	246.036.198	1,76
Finanzas					Tokyo Metro Co. Ltd.	JPY	59.100	95.210.100	0,68
eGuarantee, Inc.	JPY	129.500	229.488.471	1,64	Trusco Nakayama Corp.	JPY	115.000	268.907.971	1,93
Musashino Bank Ltd. (The)	JPY	83.400	247.597.420	1,77				5.287.595.493	37,86
Nihon M&A Center Holdings, Inc.	JPY	138.100	90.417.084	0,65	Tecnología de la información				
Nishi-Nippon Financial Holdings, Inc.	JPY	95.500	191.497.047	1,37	Ai Holdings Corp.	JPY	92.400	196.057.685	1,40
Strike Co. Ltd.	JPY	47.900	172.966.866	1,24	BIPROGY, Inc.	JPY	46.300	219.362.256	1,57
			931.966.888	6,67	Digital Garage, Inc.	JPY	39.100	150.034.390	1,07
Asistencia sanitaria					Enplas Corp.	JPY	25.500	121.245.300	0,87
CUC, Inc.	JPY	63.300	108.837.340	0,78	Furuya Metal Co. Ltd.	JPY	52.000	186.657.790	1,34
Japan Hospice Holdings, Inc.	JPY	58.600	80.744.870	0,58	Hochiki Corp.	JPY	25.300	65.303.902	0,47
			189.582.210	1,36	Innotech Corp.	JPY	135.600	186.368.180	1,33
Productos industriales					Japan Material Co. Ltd.	JPY	164.400	275.202.762	1,97
Fukushima Galilei Co. Ltd.	JPY	81.800	215.281.850	1,54	Kohoku Kogyo Co. Ltd.	JPY	46.900	137.256.936	0,98
Hamakyorex Co. Ltd.	JPY	291.600	391.576.882	2,81	Maruwa Co. Ltd.	JPY	6.500	307.419.059	2,20
Harmonic Drive Systems, Inc.	JPY	46.800	154.162.587	1,10	Miroku Jyoho Service Co. Ltd.	JPY	52.900	103.949.273	0,74
Kyudenko Corp.	JPY	41.400	213.686.320	1,53	OBIC Business Consultants Co. Ltd.	JPY	30.900	212.414.866	1,52
Meidensha Corp.	JPY	63.700	274.726.124	1,97	Rorze Corp.	JPY	67.600	101.516.816	0,73
METAWATER Co. Ltd.	JPY	138.500	250.281.411	1,79	SHIFT, Inc.	JPY	9.300	167.653.432	1,20
Miura Co. Ltd.	JPY	40.200	158.621.522	1,14	Simplex Holdings, Inc.	JPY	23.500	58.194.791	0,42

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Japanese Smaller Companies

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto
SRA Holdings	JPY	44.400	186.558.855	1,34	Konishi Co. Ltd.	JPY	167.100	216.242.211	1,55
Tazmo Co. Ltd.	JPY	37.400	78.566.704	0,56	Krosaki Harima Corp.	JPY	21.200	53.784.585	0,39
TechMatrix Corp.	JPY	66.800	157.304.958	1,13	Kuraray Co. Ltd.	JPY	57.300	129.226.352	0,93
Zuken, Inc.	JPY	56.700	233.049.931	1,67	MEC Co. Ltd.	JPY	47.900	165.065.867	1,18
		3.144.117.886		22,51	Zacros Corp.	JPY	40.900	175.688.201	1,26
Materiales							1.502.504.343		10,76
ASAHI YUKIZAI Corp.	JPY	34.100	151.820.971	1,09	Sector inmobiliario				
Chubu Steel Plate Co. Ltd.	JPY	60.400	148.408.936	1,06	Katitas Co. Ltd.	JPY	52.800	119.287.989	0,85
Dainichiseika Color & Chemicals Manufacturing Co. Ltd.	JPY	82.500	247.661.008	1,76	Relo Group, Inc.	JPY	112.900	216.493.831	1,55
JCU Corp.	JPY	56.400	214.606.212	1,54	Starts Corp., Inc.	JPY	46.900	177.183.989	1,27
							512.965.809		3,67
					Total Renta variable			13.534.970.436	96,91
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			13.534.970.436	96,91
					Total Inversiones			13.534.970.436	96,91
					Efectivo			421.022.575	3,01
					Otros activos/(pasivos)			10.881.865	0,08
					Total Patrimonio neto			13.966.874.876	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente JPY	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	1.457.599	JPY	237.510.766	31/01/2025	HSBC	352.049	-
JPY	5.359.772	EUR	32.601	31/01/2025	HSBC	39.738	-
USD	83.321	JPY	13.021.990	31/01/2025	HSBC	51.008	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						442.795	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						442.795	-
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	32.518	JPY	5.339.511	31/01/2025	HSBC	(33.034)	-
JPY	3.171.858	EUR	19.552	31/01/2025	HSBC	(18.844)	-
JPY	172.992	USD	1.114	31/01/2025	HSBC	(1.768)	-
USD	1.870	JPY	294.307	31/01/2025	HSBC	(910)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(54.556)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(54.556)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						388.239	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Latin American

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					NU Holdings Ltd. 'A'	USD	1.545.451	16.530.303	5,33
Renta variable								99.379.120	32,10
Servicios de comunicación					Asistencia sanitaria				
America Movil SAB de CV, ADR	USD	156.936	2.222.983	0,72	Auna SA 'A'	USD	629.365	4.243.982	1,37
			2.222.983	0,72				4.243.982	1,37
Consumo discrecional					Productos industriales				
Cury Construtora e Incorporadora SA	BRL	971.337	2.746.744	0,89	Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV 'B'	MXN	407.270	7.092.818	2,29
Lojas Renner SA	BRL	1.042.416	2.038.886	0,66	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	23.411	6.084.794	1,97
MercadoLibre, Inc.	USD	2.658	4.590.253	1,48	WEG SA	BRL	1.348.962	11.530.579	3,72
Vivara Participacoes SA	BRL	939.327	2.922.431	0,94				24.708.191	7,98
			12.298.314	3,97	Materiales				
Bienes de consumo básico					Bradespar SA Preference	BRL	979.402	2.627.474	0,85
Arca Continental SAB de CV	MXN	691.656	5.770.884	1,86	Cemex SAB de CV	MXN	3.296.523	1.813.690	0,59
Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	148.522	12.692.424	4,10	GCC SAB de CV	MXN	642.451	5.581.367	1,80
Raia Drogasil SA	BRL	1.896.366	6.743.226	2,18	Gerdau SA Preference	BRL	1.764.419	5.183.533	1,67
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	4.808.115	12.570.383	4,06	Grupo Mexico SAB de CV	MXN	2.634.657	12.341.909	4,00
			37.776.917	12,20	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA Preference 'B'	CLP	175.912	6.451.651	2,08
Energía					Southern Copper Corp.	USD	14.353	1.315.337	0,42
Petroleo Brasileiro SA, ADR	USD	2.259.471	28.833.708	9,32	Suzano SA	BRL	1.027.426	10.279.534	3,32
PRIO SA	BRL	1.202.438	7.808.438	2,52	Vale SA, ADR 'B'	USD	1.320.166	11.716.024	3,78
Transportadora de Gas del Sur SA, ADR	USD	132.725	3.935.990	1,27				57.310.519	18,51
			40.578.136	13,11	Servicios públicos				
Finanzas					Centrais Eletricas Brasileiras SA Preference 'B'	BRL	1.204.473	7.375.646	2,38
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	1.566.783	2.618.066	0,85	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	562.201	8.055.595	2,60
Banco Bradesco SA, ADR Preference	USD	2.123.089	4.042.622	1,31	Equatorial Energia SA	BRL	1.547.496	6.860.491	2,22
Banco Bradesco SA	BRL	1.211.478	2.085.972	0,67				22.291.732	7,20
Banco BTG Pactual SA	BRL	1.922.007	8.456.562	2,73	Total Renta variable				
Banco de Chile	CLP	57.226.148	6.494.281	2,10				300.809.894	97,16
Banco do Brasil SA	BRL	1.611.537	6.300.953	2,04	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Credicorp Ltd.	USD	20.015	3.611.668	1,17				300.809.894	97,16
Gentera SAB de CV	MXN	3.992.574	4.495.665	1,45	Total Inversiones				
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	2.012.110	12.982.413	4,19				6.107.691	1,97
Grupo Financiero Galicia SA, ADR	USD	55.271	3.486.663	1,13	Efectivo				
InterCorp Financial Services, Inc.	USD	224.909	6.560.449	2,12				2.700.382	0,87
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	3.794.072	19.002.574	6,13	Total Patrimonio neto				
Itausa SA Preference	BRL	1.897.769	2.710.929	0,88				309.617.967	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Nordic Micro Cap

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Envipco Holding NV	NOK	320.000	1.744.937	1,68
Renta variable					Mildef Group AB	SEK	108.780	1.193.302	1,15
Servicios de comunicación					Nederman Holding AB	SEK	150.000	2.807.763	2,71
Acast AB	SEK	1.400.000	1.931.916	1,86	Plejd AB	SEK	65.000	2.037.261	1,96
Modern Times					Talenom OYJ	EUR	390.000	1.591.200	1,53
Group MTG AB 'B'	SEK	200.000	1.653.315	1,59	VBG Group AB 'B'	SEK	85.000	2.294.095	2,21
			3.585.231	3,45				13.035.786	12,56
Consumo discrecional					Tecnología de la información				
Embellence Group AB	SEK	670.000	1.720.789	1,66	24SevenOffice Group AB	SEK	300.000	632.073	0,61
New Wave Group AB 'B'	SEK	235.000	1.983.564	1,91	4c Group AB	SEK	441.815	379.270	0,37
Rugvista Group AB	SEK	350.000	1.362.092	1,31	Admicom OYJ	EUR	30.000	1.414.500	1,36
			5.066.445	4,88	Asetek A/S	DKK	1.600.000	96.621	0,09
Asistencia sanitaria					Bittium OYJ	EUR	331.567	2.095.503	2,02
ArcticZymes Technologies ASA	NOK	1.100.000	1.264.742	1,22	Canatu plc 'A'	EUR	50.000	580.000	0,56
BibbInstruments AB	SEK	680.000	182.344	0,18	Carasent AB	SEK	1.500.000	2.846.941	2,75
BibbInstruments AB Rights	SEK	680.000	17.169	0,02	Cyviz A/S	NOK	140.000	364.543	0,35
Bioretec Oy	EUR	270.000	610.200	0,59	Dynavox Group AB	SEK	470.000	2.541.091	2,45
BoneSupport Holding AB, Reg. S	SEK	80.000	2.705.204	2,61	Enea AB	SEK	220.000	1.913.458	1,84
Cellavision AB	SEK	100.000	1.842.902	1,78	Ependion AB	SEK	160.000	1.352.602	1,30
ContextVision AB	NOK	2.000.000	913.049	0,88	F-Secure OYJ	EUR	750.000	1.341.000	1,29
C-RAD AB 'B'	SEK	680.000	1.770.153	1,71	IAR Systems Group AB	SEK	190.000	2.018.107	1,94
Devyser Diagnostics AB	SEK	165.000	1.673.557	1,61	Lagercrantz Group AB 'B'	SEK	150.000	2.718.959	2,62
EQL Pharma AB	SEK	250.000	1.658.539	1,60	LeadDesk OYJ	EUR	225.000	1.363.500	1,31
Genovis AB	SEK	400.000	839.282	0,81	LumenRadio AB	SEK	170.000	1.422.339	1,37
Gentian Diagnostics ASA	NOK	523.631	1.753.036	1,69	Micro Systemation AB 'B'	SEK	350.000	1.416.941	1,36
Gubra A/S	DKK	15.000	1.258.698	1,21	NORBIT ASA	NOK	70.000	579.955	0,56
Medcap AB	SEK	60.000	3.118.576	3,00	Note AB	SEK	200.000	2.570.083	2,48
Medistim ASA	NOK	190.000	2.417.465	2,33	Prevas AB 'B'	SEK	190.000	1.925.473	1,85
Mentice AB	SEK	400.000	870.624	0,84	RTX A/S	DKK	90.000	668.357	0,64
Navamedic ASA	NOK	450.000	977.723	0,94	SHT Smart High-Tech AB 'B'	SEK	350.000	682.569	0,66
Nordhealth A/S 'A'	NOK	501.000	1.842.456	1,77	Smartoptics Group A/S	NOK	1.200.000	1.826.097	1,76
OssDsign AB	SEK	1.000.000	865.400	0,83	Upsales Technology AB	SEK	290.000	752.393	0,72
PhotoCure ASA	NOK	230.000	1.217.229	1,17	Vincit OYJ	EUR	250.000	425.000	0,41
Promimic AB	SEK	180.000	352.603	0,34	WithSecure OYJ	EUR	1.600.000	1.158.400	1,12
RaySearch Laboratories AB	SEK	160.000	2.974.052	2,86				35.085.775	33,79
Redsense Medical AB	SEK	130.000	80.359	0,08	Materiales				
Stille AB	SEK	161.000	2.887.512	2,78	SP Group A/S	DKK	65.000	2.630.437	2,53
Surgical Science Sweden AB	SEK	140.000	1.905.100	1,83				2.630.437	2,53
Xvivo Perfusion AB	SEK	80.000	3.405.883	3,28	Total Renta variable				
			39.403.857	37,96				98.807.531	95,17
Productos industriales					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Absolent Air Care Group AB	SEK	50.000	1.127.458	1,09				98.807.531	95,17
AVTECH Sweden AB 'B'	SEK	450.000	239.770	0,23					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Nordic Micro Cap

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Renta variable				
Tecnología de la información				
Asetek A/S	DKK	4.800.000	289.862	0,28
			289.862	0,28
Total Renta variable			289.862	0,28
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			289.862	0,28
Total Inversiones			99.097.393	95,45
Efectivo			5.231.071	5,04
Otros activos/(pasivos)			(507.898)	(0,49)
Total Patrimonio neto			103.820.566	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Nordic Smaller Companies

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Broedrene A&O Johansen A/S 'B'	DKK	130.000	1.360.976	1,11
Renta variable					Fagerhult Group AB	SEK	525.000	2.463.649	2,00
Servicios de comunicación					Indutrade AB	SEK	80.000	1.923.731	1,56
Modern Times Group MTG AB 'B'	SEK	330.000	2.727.970	2,21	Inwido AB	SEK	165.000	2.650.398	2,15
Paradox Interactive AB	SEK	100.000	1.793.486	1,46	Metso OYJ	EUR	350.000	3.147.200	2,56
Storytel AB 'B'	SEK	350.000	2.062.944	1,68	Nolato AB 'B'	SEK	630.000	2.961.864	2,41
			6.584.400	5,35	NTG Nordic Transport Group A/S	DKK	70.000	2.416.191	1,96
Consumo discrecional					Sdiptech AB 'B'	SEK	75.000	1.530.557	1,24
BHG Group AB	SEK	1.300.000	2.165.155	1,76	VBG Group AB 'B'	SEK	60.000	1.619.361	1,32
Boozt AB, Reg. S	SEK	330.000	3.608.563	2,93				25.069.655	20,37
Dometic Group AB	SEK	160.000	724.359	0,59	Tecnología de la información				
Fenix Outdoor International AG	SEK	30.000	1.786.521	1,45	Bittium OYJ	EUR	138.284	873.955	0,71
GN Store Nord A/S	DKK	50.000	901.129	0,73	Carasent AB	SEK	1.350.000	2.562.247	2,08
Harvia OYJ, Reg. S	EUR	38.000	1.605.500	1,30	Detection Technology Oy	EUR	30.980	475.543	0,39
Synsam AB	SEK	400.000	1.521.851	1,24	Dynavox Group AB	SEK	840.000	4.541.524	3,69
Thule Group AB, Reg. S	SEK	45.000	1.331.272	1,08	IAR Systems Group AB	SEK	100.000	1.062.162	0,86
			13.644.350	11,08	Kitron ASA	NOK	1.000.000	2.859.195	2,32
Bienes de consumo básico					KNOW IT AB	SEK	160.000	1.919.552	1,56
Apotea Sverige AB	SEK	125.000	910.891	0,74	Nordic Semiconductor ASA	NOK	50.000	424.610	0,34
Royal Unibrew A/S	DKK	27.000	1.825.916	1,48	QT Group OYJ	EUR	55.000	3.690.500	3,00
			2.736.807	2,22	Sinch AB, Reg. S	SEK	900.000	1.613.354	1,31
Finanzas					Vaisala OYJ 'A'	EUR	105.000	5.050.500	4,11
Nordnet AB publ	SEK	170.000	3.466.303	2,82	WithSecure OYJ	EUR	1.500.000	1.086.000	0,88
			3.466.303	2,82				26.159.142	21,25
Asistencia sanitaria					Materiales				
ALK-Abello A/S 'B'	DKK	160.000	3.401.567	2,77	Hexpol AB	SEK	275.000	2.437.313	1,98
BioGaia AB 'B'	SEK	320.000	3.098.029	2,52	Huhtamaki OYJ	EUR	100.000	3.406.000	2,77
Biotage AB	SEK	230.000	3.229.929	2,62				5.843.313	4,75
Camurus AB	SEK	30.000	1.482.238	1,20	Total Renta variable				
Cellavision AB	SEK	100.000	1.863.136	1,51				118.470.318	96,24
Elekta AB 'B'	SEK	300.000	1.580.183	1,28	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Embla Medical HF	DKK	1.000.000	4.731.847	3,85				118.470.318	96,24
Genovis AB	SEK	430.000	902.228	0,73	Total Inversiones				
Gubra A/S	DKK	15.000	1.258.698	1,02				118.470.318	96,24
H Lundbeck A/S	DKK	525.000	2.917.726	2,37	Efectivo				
Implantica AG, SDR 'A'	SEK	170.000	505.441	0,41				5.111.694	4,15
Medistim ASA	NOK	140.000	1.781.290	1,45	Otros activos/(pasivos)				
Revenio Group OYJ	EUR	40.000	1.056.800	0,86				(488.414)	(0,39)
Surgical Science Sweden AB	SEK	200.000	2.721.571	2,21	Total Patrimonio neto				
SwedenCare AB	SEK	680.000	2.891.448	2,35				123.093.598	100,00
Zealand Pharma A/S 'A'	DKK	16.000	1.544.217	1,25					
			34.966.348	28,40					
Productos industriales									
AFRY AB	SEK	250.000	3.336.666	2,71					
Bravida Holding AB, Reg. S	SEK	240.000	1.659.062	1,35					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Smart Manufacturing

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Cadence Design Systems, Inc.	USD	1.565	474.351	3,13	
Renta variable					Keyence Corp.	JPY	1.100	448.021	2,95	
Consumo discrecional					Microsoft Corp.	USD	1.844	785.993	5,17	
TopBuild Corp.	USD	460	143.584	0,95	PTC, Inc.	USD	1.827	336.459	2,22	
				143.584	0,95	Renishaw plc	GBP	2.708	114.839	0,76
Asistencia sanitaria					SAP SE	EUR	2.431	605.070	3,99	
Sartorius AG Preference	EUR	622	140.423	0,93	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	24.000	790.108	5,20	
Stryker Corp.	USD	844	306.341	2,02	Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	1.040	400.255	2,64	
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	2.193	464.986	3,06					5.183.810	34,15
				911.750	6,01	Materiales				
Productos industriales					Linde plc	USD	601	251.441	1,66	
AMETEK, Inc.	USD	2.532	458.578	3,02					251.441	1,66
Assa Abloy AB 'B'	SEK	7.859	233.588	1,54	Total Renta variable				14.924.929	98,34
BAE Systems plc	GBP	21.250	305.754	2,01	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				14.924.929	98,34
Carrier Global Corp.	USD	5.621	384.824	2,54	Total Inversiones				14.924.929	98,34
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	4.247	378.254	2,49	Efectivo				302.679	1,99
Comfort Systems USA, Inc.	USD	521	224.729	1,48	Otros activos/(pasivos)				(51.199)	(0,33)
Daifuku Co. Ltd.	JPY	14.200	293.140	1,93	Total Patrimonio neto				15.176.409	100,00
Emerson Electric Co.	USD	3.817	476.459	3,14						
FANUC Corp.	JPY	12.300	322.820	2,13						
Ferguson Enterprises, Inc.	USD	1.126	196.052	1,29						
GEA Group AG	EUR	7.620	379.979	2,50						
GXO Logistics, Inc.	USD	4.418	191.137	1,26						
Hexcel Corp.	USD	5.075	318.363	2,10						
Hitachi Ltd.	JPY	18.200	447.031	2,95						
Howmet Aerospace, Inc.	USD	3.115	344.308	2,27						
Kingspan Group plc	EUR	3.888	285.945	1,88						
Nexans SA	EUR	2.549	276.031	1,82						
nVent Electric plc	USD	5.694	390.909	2,58						
Otis Worldwide Corp.	USD	2.436	225.900	1,49						
Parker-Hannifin Corp.	USD	603	384.951	2,54						
Schneider Electric SE	EUR	1.971	493.450	3,24						
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	26.450	211.814	1,40						
Siemens AG	EUR	2.968	585.391	3,85						
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	23.000	304.581	2,01						
Veralto Corp.	USD	3.134	320.356	2,11						
				8.434.344	55,57					
Tecnología de la información										
Amphenol Corp. 'A'	USD	6.711	468.039	3,08						
Arista Networks, Inc.	USD	3.976	445.388	2,93						
ASML Holding NV	EUR	447	315.287	2,08						

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Smart Manufacturing

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	284	USD	296	31/01/2025	HSBC	-	-
GBP	137	USD	171	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	311.491	EUR	298.598	31/01/2025	HSBC	817	0,01
USD	281	GBP	223	31/01/2025	HSBC	2	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						819	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						819	0,01
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	9.367.169	USD	9.767.033	31/01/2025	HSBC	(21.032)	(0,14)
GBP	12.400	USD	15.690	31/01/2025	HSBC	(159)	-
USD	450.134	EUR	433.505	31/01/2025	HSBC	(903)	(0,01)
USD	534	GBP	427	31/01/2025	HSBC	(1)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(22.095)	(0,15)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(22.095)	(0,15)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(21.276)	(0,14)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Asian Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	6.146.400	2.176.020	1,18
Renta variable					Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	6.468.100	1.744.998	0,95
Servicios de comunicación					China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	816.400	2.642.292	1,43
Bharti Airtel Ltd.	INR	204.138	3.783.862	2,05	CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	949.400	1.742.731	0,95
SHIFT UP Corp.	KRW	30.575	1.306.896	0,71	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	62.810	2.020.111	1,10
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	1.344.500	3.041.747	1,65	Go Digit General Insurance Ltd.	INR	641.183	2.381.175	1,29
Spark New Zealand Ltd.	NZD	986.966	1.638.367	0,89	Hana Financial Group, Inc.	KRW	48.053	1.843.232	1,00
Tencent Holdings Ltd.	HKD	171.200	9.182.207	4,98	HDFC Bank Ltd.	INR	133.575	2.764.608	1,50
True Corp. PCL, NVDR	THB	8.144.900	2.647.792	1,44	ICICI Bank Ltd., ADR	USD	102.857	3.089.456	1,67
			21.600.871	11,72	Infratil Ltd.	NZD	309.617	2.193.568	1,19
Consumo discrecional					KB Financial Group, Inc.	KRW	15.651	884.836	0,48
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	272.964	2.894.910	1,57	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	223.483	2.742.405	1,49
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	210.000	2.102.004	1,14	SBI Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	103.380	1.678.213	0,91
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	68.000	2.332.724	1,27	Shriram Finance Ltd.	INR	58.408	1.969.299	1,07
Hyundai Motor India Ltd.	INR	44.182	932.060	0,51	Westpac Banking Corp.	AUD	98.533	1.977.540	1,07
Kia Corp.	KRW	28.261	1.915.807	1,04				37.552.612	20,37
MakeMyTrip Ltd.	USD	33.719	3.861.922	2,09	Asistencia sanitaria				
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	96.410	1.873.616	1,02	Cipla Ltd.	INR	134.669	2.404.395	1,30
Midea Group Co. Ltd.	HKD	165.600	1.616.103	0,88	Cochlear Ltd.	AUD	6.438	1.159.682	0,63
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	19.000	195.621	0,11	CSL Ltd.	AUD	21.209	3.708.808	2,01
New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	327.900	2.067.973	1,12	Fortis Healthcare Ltd.	INR	521.419	4.383.285	2,39
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	7.752	731.684	0,40	Pro Medicus Ltd.	AUD	15.142	2.357.630	1,28
Pop Mart International Group Ltd.	HKD	469.400	5.434.193	2,94	Rainbow Children's Medicare Ltd.	INR	107.695	1.886.143	1,02
Swiggy Ltd.	INR	202.389	1.278.676	0,69	ResMed, Inc., CDI	AUD	120.841	2.763.111	1,50
Titan Co. Ltd.	INR	39.730	1.508.892	0,82	SAI Life Sciences Ltd., Reg. S	INR	4.734	41.538	0,02
Trip.com Group Ltd.	HKD	54.550	3.794.242	2,05	ST Pharm Co. Ltd.	KRW	21.640	1.293.027	0,70
Vishal Mega Mart Ltd.	INR	1.037.780	1.290.107	0,70				19.997.619	10,85
Zomato Ltd.	INR	209.115	678.857	0,37	Productos industriales				
			34.509.391	18,72	ABB India Ltd.	INR	35.176	2.837.946	1,53
Bienes de consumo básico					Brambles Ltd.	AUD	155.805	1.861.820	1,01
Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT	IDR	7.027.900	1.240.314	0,67	Cleanaway Waste Management Ltd.	AUD	1.007.133	1.655.223	0,90
Varun Beverages Ltd.	INR	180.217	1.344.043	0,73	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	76.540	2.781.567	1,51
			2.584.357	1,40	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	5.637	1.448.343	0,79
Finanzas					JD Logistics, Inc., Reg. S	HKD	1.006.200	1.653.284	0,90
AIA Group Ltd.	HKD	249.400	1.808.269	0,98	KEI Industries Ltd.	INR	45.021	2.331.927	1,27
ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	118.652	2.099.693	1,14					
Axis Bank Ltd.	INR	144.359	1.794.166	0,97					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Asian Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	524.240	1.808.197	0,98
Sanil Electric Co. Ltd.	KRW	40.792	1.868.672	1,01
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	161.500	2.138.691	1,16
			20.385.670	11,06
Tecnología de la información				
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	263.000	1.482.449	0,80
MediaTek, Inc.	TWD	89.000	3.853.412	2,09
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	97.547	3.488.854	1,89
SK Hynix, Inc.	KRW	23.170	2.665.378	1,45
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	571.000	18.798.005	10,21
Xero Ltd.	AUD	16.243	1.704.518	0,92
			31.992.616	17,36
Materiales				
James Hardie Industries plc, CDI	AUD	37.766	1.175.520	0,64
Newmont Corp., CDI	AUD	44.266	1.634.492	0,89
Rio Tinto Ltd.	AUD	23.171	1.683.996	0,91
			4.494.008	2,44
Sector inmobiliario				
Ayala Land, Inc.	PHP	3.070.500	1.369.193	0,74
KE Holdings, Inc. 'A'	HKD	205.500	1.254.094	0,68
			2.623.287	1,42
Servicios públicos				
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNY	451.300	1.826.977	0,99
Contact Energy Ltd.	NZD	318.513	1.700.126	0,92
NHPC Ltd.	INR	2.697.626	2.540.653	1,38
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	721.570	2.600.024	1,41
			8.667.780	4,70
Total Renta variable			184.408.211	100,04
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			184.408.211	100,04
Total Inversiones			184.408.211	100,04
Efectivo			2.326.007	1,26
Otros activos/(pasivos)			(2.404.838)	(1,30)
Total Patrimonio neto			184.329.380	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Productos industriales				
Renta variable					Emerson Electric Co.	USD	75.605	9.437.435	2,03
Servicios de comunicación					Hitachi Ltd.	JPY	591.200	14.521.138	3,11
Alphabet, Inc. 'A'	USD	121.422	23.293.649	5,00	ITOCHU Corp.	JPY	184.700	9.101.062	1,96
Netflix, Inc.	USD	14.253	12.870.706	2,77	Kone OYJ 'B'	EUR	129.966	6.378.783	1,37
			36.164.355	7,77	RELX plc	GBP	257.547	11.709.146	2,52
Consumo discrecional					Schneider Electric SE	EUR	43.777	10.959.805	2,36
Booking Holdings, Inc.	USD	2.354	11.778.678	2,53	Siemens AG	EUR	65.917	13.001.058	2,80
Bridgestone Corp.	JPY	127.500	4.305.593	0,93				75.108.427	16,15
Industria de Diseño Textil SA	EUR	235.459	12.146.946	2,61	Tecnología de la información				
Lowe's Cos., Inc.	USD	26.441	6.556.878	1,41	Accenture plc 'A'	USD	24.991	8.822.949	1,90
			34.788.095	7,48	ASML Holding NV	EUR	15.514	10.942.629	2,35
Bienes de consumo básico					International Business Machines Corp.	USD	58.417	12.852.355	2,76
Colgate-Palmolive Co.	USD	104.427	9.488.247	2,04	KLA Corp.	USD	14.229	9.050.819	1,95
L'Oreal SA	EUR	14.317	5.086.366	1,09	Microsoft Corp.	USD	60.126	25.628.329	5,50
Unilever plc	GBP	234.819	13.379.363	2,88	SAP SE	EUR	70.745	17.608.248	3,79
			27.953.976	6,01	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	558.000	18.370.029	3,95
Finanzas					Texas Instruments, Inc.	USD	61.133	11.478.617	2,47
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	2.441.317	4.079.396	0,88				114.753.975	24,67
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	605.206	5.944.933	1,28	Materiales				
Bankinter SA	EUR	799.941	6.351.428	1,37	Norsk Hydro ASA	NOK	1.402.955	7.773.032	1,67
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	2.562.500	8.240.712	1,77				7.773.032	1,67
Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	USD	102.865	5.634.321	1,21	Servicios públicos				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	429.200	13.804.035	2,96	SSE plc	GBP	270.362	5.432.901	1,17
Erste Group Bank AG	EUR	104.766	6.512.024	1,40				5.432.901	1,17
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	2.342.006	9.442.331	2,03	Total Renta variable				
Mastercard, Inc. 'A'	USD	22.809	12.008.326	2,58				457.485.664	98,35
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	794.500	9.300.946	2,00	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Morgan Stanley	USD	106.069	13.328.410	2,86				457.485.664	98,35
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	490.300	10.608.199	2,28	Total Inversiones				
Visa, Inc. 'A'	USD	28.281	8.908.928	1,92				457.485.664	98,35
			114.163.989	24,54	Efectivo				
Asistencia sanitaria								7.269.826	1,56
AstraZeneca plc	GBP	93.323	12.238.668	2,64	Otros activos/(pasivos)				
Elevance Health, Inc.	USD	15.182	5.602.735	1,20				396.653	0,09
GSK plc	GBP	424.646	7.163.333	1,54	Total Patrimonio neto				
Sanofi SA	EUR	80.905	7.881.708	1,69				465.152.143	100,00
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	16.275	8.460.470	1,82					
			41.346.914	8,89					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Infrastructure

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					NextEra Energy, Inc.	USD	3.291	236.862	3,94
Renta variable					Orsted A/S, Reg. S	DKK	2.843	129.855	2,16
Servicios de comunicación					Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	3.095	261.810	4,35
Cellnex Telecom SA, Reg. S	EUR	3.186	101.020	1,68	Redeia Corp. SA	EUR	3.506	60.120	1,00
			101.020	1,68	REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS SA	EUR	12.874	30.505	0,51
Productos industriales					Severn Trent plc	GBP	5.114	160.683	2,67
Canadian National Railway Co.	CAD	3.290	330.734	5,50	SJW Group	USD	575	28.532	0,47
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	4.595	329.148	5,47	SSE plc	GBP	13.680	274.898	4,57
Getlink SE	EUR	3.923	62.806	1,04	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	13.958	110.921	1,84
Rumo SA	BRL	18.142	52.342	0,87	United Utilities Group plc	GBP	12.261	161.517	2,69
Union Pacific Corp.	USD	1.719	392.176	6,53	Veolia Environnement SA	EUR	4.539	127.882	2,13
			1.167.206	19,41				4.180.201	69,53
Sector inmobiliario					Total Renta variable				5.971.486
American Tower Corp., REIT	USD	1.368	249.406	4,15	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				5.971.486
Crown Castle, Inc., REIT	USD	1.833	164.823	2,74	Total Inversiones				5.971.486
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	534	108.830	1,81	Efectivo				29.737
			523.059	8,70	Otros activos/(pasivos)				11.118
Servicios públicos					Total Patrimonio neto				6.012.341
American States Water Co.	USD	604	47.214	0,79					100,00
American Water Works Co., Inc.	USD	967	120.319	2,00					
California Water Service Group	USD	632	28.907	0,48					
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	9.140	130.964	2,18					
Consolidated Edison, Inc.	USD	1.630	145.426	2,42					
E.ON SE	EUR	13.626	162.586	2,70					
Edison International	USD	2.597	207.218	3,45					
EDP Renovaveis SA	EUR	5.135	53.579	0,89					
EDP SA	EUR	16.436	52.798	0,88					
Elia Group SA	EUR	528	40.825	0,68					
Enel SpA	EUR	29.864	214.967	3,58					
Energisa S/A	BRL	7.830	46.211	0,77					
Engie SA	EUR	11.327	180.223	3,00					
Equatorial Energia SA	BRL	11.240	49.830	0,83					
Essential Utilities, Inc.	USD	1.867	67.732	1,13					
Eversource Energy	USD	2.458	141.033	2,35					
EVN AG	EUR	1.139	26.135	0,43					
Exelon Corp.	USD	5.144	193.659	3,22					
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	2.934	90.225	1,50					
Iberdrola SA	EUR	20.288	280.421	4,66					
National Grid plc	GBP	26.580	316.344	5,26					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Yum! Brands, Inc.	USD	2.095	280.176	0,32
Renta variable								9.236.985	10,39
Servicios de comunicación					Bienes de consumo básico				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	16.538	3.172.656	3,56	Associated British Foods plc	GBP	2.851	72.971	0,08
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	16.535	164.270	0,18	Carrefour SA	EUR	1.848	26.369	0,03
Baidu, Inc. 'A'	HKD	72.450	770.606	0,87	Clicks Group Ltd.	ZAR	6.549	129.385	0,15
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	1.243	427.762	0,48	Colgate-Palmolive India Ltd.	INR	962	30.109	0,03
Comcast Corp. 'A'	USD	13.529	505.909	0,57	Costco Wholesale Corp.	USD	564	521.919	0,59
Deutsche Telekom AG	EUR	11.166	337.652	0,38	George Weston Ltd.	CAD	1.007	156.437	0,18
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	11.300	60.053	0,07	Nestle India Ltd.	INR	2.773	70.263	0,08
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	2.541	1.507.405	1,69	Nestle SA	CHF	3.593	296.033	0,33
NAVER Corp.	KRW	635	85.227	0,10	PepsiCo, Inc.	USD	2.069	314.493	0,35
NetEase, Inc.	HKD	7.700	137.067	0,15	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	6.305	381.754	0,43
Pinterest, Inc. 'A'	USD	4.140	120.918	0,14	Uni-President Enterprises Corp.	TWD	66.000	162.966	0,18
Publicis Groupe SA	EUR	249	26.654	0,03	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	29.378	76.806	0,09
Telefonica SA	EUR	29.368	120.160	0,14	Walmart, Inc.	USD	8.769	795.245	0,89
Tencent Holdings Ltd.	HKD	5.900	316.443	0,36				3.034.750	3,41
Vodafone Group plc	GBP	478.491	409.427	0,46	Energía				
WPP plc	GBP	20.336	210.796	0,24	Equinor ASA	NOK	19.952	468.165	0,53
			8.373.005	9,42	Halliburton Co.	USD	5.634	152.568	0,17
Consumo discrecional					PetroChina Co. Ltd. 'H'	HKD	350.000	275.593	0,31
Airbnb, Inc. 'A'	USD	2.898	382.804	0,43	Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	69.555	407.502	0,46
Amazon.com, Inc.	USD	8.831	1.968.470	2,21	Shell plc	GBP	18.275	566.878	0,64
Booking Holdings, Inc.	USD	215	1.075.793	1,21	TotalEnergies SE	EUR	4.799	266.175	0,30
Carnival Corp.	USD	11.941	300.201	0,34	Valero Energy Corp.	USD	1.300	155.473	0,17
Compass Group plc	GBP	913	30.448	0,03				2.292.354	2,58
DoorDash, Inc. 'A'	USD	2.253	383.505	0,43	Finanzas				
Ferrari NV	EUR	745	320.984	0,36	3i Group plc	GBP	7.246	323.532	0,36
H & M Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	7.142	96.771	0,11	ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	5.608	86.781	0,10
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S	HKD	73.000	149.287	0,17	Admiral Group plc	GBP	4.517	149.621	0,17
Home Depot, Inc. (The)	USD	1.169	456.477	0,51	Allianz SE	EUR	1.215	372.999	0,42
Industria de Diseno Textil SA	EUR	18.513	955.055	1,07	American Express Co.	USD	522	155.585	0,17
JD.com, Inc. 'A'	HKD	2.150	37.623	0,04	Aviva plc	GBP	59.012	346.585	0,39
Li Auto, Inc. 'A'	HKD	36.854	445.671	0,50	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	8.965	88.063	0,10
Lowe's Cos., Inc.	USD	414	102.664	0,12	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	284.600	170.599	0,19
McDonald's Corp.	USD	616	178.616	0,20	Bank of China Ltd. 'H'	HKD	66.000	33.780	0,04
NVR, Inc.	USD	3	24.584	0,03	Bank of Nova Scotia (The)	CAD	1.523	81.775	0,09
Page Industries Ltd.	INR	313	173.654	0,20	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	362.900	91.901	0,10
Panasonic Holdings Corp.	JPY	61.300	633.950	0,71	BB Seguridade Participacoes SA	BRL	13.885	81.303	0,09
Starbucks Corp.	USD	2.921	265.049	0,30					
Tesla, Inc.	USD	2.301	975.203	1,10					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	3.157	1.430.139	1,60	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	234	45.140	0,05
Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	CAD	8.463	460.909	0,52	Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	1.061	15.090	0,02
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	2.439	154.263	0,17	Progressive Corp. (The)	USD	3.001	720.013	0,81
Capital One Financial Corp.	USD	1.443	257.225	0,29	Prudential plc	GBP	26.547	211.854	0,24
China CITIC Bank Corp. Ltd. 'H'	HKD	31.000	21.434	0,02	Regions Financial Corp.	USD	1.241	29.425	0,03
Chubb Ltd.	USD	314	86.568	0,10	Synchrony Financial	USD	1.381	90.012	0,10
Citizens Financial Group, Inc.	USD	2.210	96.465	0,11	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	1.800	64.560	0,07
Coinbase Global, Inc. 'A'	USD	1.014	261.220	0,29	US Bancorp	USD	15.843	766.493	0,86
Commonwealth Bank of Australia	AUD	1.499	142.708	0,16	Visa, Inc. 'A'	USD	4.404	1.387.325	1,56
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	11.720	376.942	0,42	Willis Towers Watson plc	USD	384	120.395	0,14
EXOR NV	EUR	1.817	167.210	0,19	Woori Financial Group, Inc.	KRW	1.286	13.380	0,02
Fidelity National Financial, Inc.	USD	14.112	793.195	0,89	Zurich Insurance Group AG	CHF	509	303.864	0,34
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	6.894	556.595	0,63				16.462.978	18,51
Fifth Third Bancorp	USD	2.385	102.113	0,11	Asistencia sanitaria				
Generali	EUR	9.311	264.938	0,30	Abbott Laboratories	USD	2.908	328.298	0,37
Hannover Rueck SE	EUR	66	16.644	0,02	AbbVie, Inc.	USD	5.662	997.592	1,12
HSBC Holdings plc	GBP	7.499	73.777	0,08	AstraZeneca plc	GBP	2.133	279.728	0,31
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	5.937	178.326	0,20	Bayer AG	EUR	7.052	139.821	0,16
Industrivarden AB 'C'	SEK	3.318	105.735	0,12	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	15.097	849.138	0,95
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	70.987	286.200	0,32	Cochlear Ltd.	AUD	1.591	286.588	0,32
Investor AB 'B'	SEK	19.301	515.217	0,58	Eli Lilly & Co.	USD	326	252.452	0,28
JPMorgan Chase & Co.	USD	2.470	592.450	0,67	Gilead Sciences, Inc.	USD	8.461	779.466	0,88
Lloyds Banking Group plc	GBP	437.015	299.916	0,34	GSK plc	GBP	5.410	91.261	0,10
Malayan Banking Bhd.	MYR	65.700	150.528	0,17	HCA Healthcare, Inc.	USD	622	185.839	0,21
Manulife Financial Corp.	CAD	10.444	319.198	0,36	Illumina, Inc.	USD	2.285	305.930	0,34
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	1.573	333.848	0,38	Johnson & Johnson	USD	3.786	542.705	0,61
Mastercard, Inc. 'A'	USD	2.359	1.241.950	1,40	Legend Biotech Corp., ADR	USD	2.099	68.848	0,08
Medibank Pvt. Ltd.	AUD	81.841	192.635	0,22	Merck & Co., Inc.	USD	5.719	564.750	0,64
Moody's Corp.	USD	696	330.360	0,37	Novartis AG	CHF	4.640	452.138	0,51
MSCI, Inc. 'A'	USD	146	87.730	0,10	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	4.926	423.012	0,48
National Bank of Canada	CAD	3.376	306.692	0,34	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	3.800	39.558	0,04
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	3.300	40.495	0,05	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	298	209.719	0,24
Partners Group Holding AG	CHF	188	257.109	0,29	Roche Holding AG	CHF	1.325	373.112	0,42
Phoenix Group Holdings plc	GBP	33.207	212.169	0,24	Sonova Holding AG	CHF	313	102.669	0,12
					Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	2.547	56.102	0,06
					Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	2.300	60.840	0,07
					Torrent Pharmaceuticals Ltd.	INR	1.571	61.636	0,07
					UnitedHealth Group, Inc.	USD	119	60.428	0,07

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Universal Health Services, Inc. 'B'	USD	69	12.325	0,01	WW Grainger, Inc.	USD	28	29.698	0,03
			7.523.955	8,46				9.964.757	11,21
Productos industriales					Tecnología de la información				
ABB Ltd.	CHF	2.135	116.109	0,13	Accton Technology Corp.	TWD	6.000	141.830	0,16
Atlas Copco AB 'A'	SEK	5.034	77.480	0,09	Apple, Inc.	USD	19.594	4.947.786	5,55
Brambles Ltd.	AUD	19.287	230.474	0,26	AppLovin Corp. 'A'	USD	1.892	638.753	0,72
Caterpillar, Inc.	USD	1.942	706.575	0,79	ASML Holding NV	EUR	35	24.687	0,03
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	328	29.213	0,03	Atlassian Corp. 'A'	USD	556	137.933	0,16
Cintas Corp.	USD	660	121.181	0,14	Broadcom, Inc.	USD	3.114	734.969	0,83
Deutsche Post AG	EUR	6.137	217.546	0,24	Capgemini SE	EUR	1.480	243.249	0,27
Eiffage SA	EUR	971	85.492	0,10	CGI, Inc.	CAD	4.026	439.548	0,49
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	1.702	188.741	0,21	Cisco Systems, Inc.	USD	11.662	690.638	0,78
Fastenal Co.	USD	3.310	238.614	0,27	Datadog, Inc. 'A'	USD	3.077	445.025	0,50
Geberit AG	CHF	456	260.244	0,29	Delta Electronics, Inc.	TWD	2.000	26.354	0,03
Hitachi Ltd.	JPY	5.200	127.723	0,14	F5, Inc.	USD	1.458	369.070	0,42
Illinois Tool Works, Inc.	USD	1.376	351.237	0,39	GoDaddy, Inc. 'A'	USD	1.507	301.416	0,34
ITOCHU Corp.	JPY	5.400	266.084	0,30	HCL Technologies Ltd.	INR	13.552	303.356	0,34
Knorr-Bremse AG	EUR	1.303	95.492	0,11	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	9.885	212.260	0,24
Makita Corp.	JPY	10.900	334.448	0,38	Infosys Ltd., ADR	USD	10.987	243.145	0,27
Masco Corp.	USD	8.188	595.157	0,67	International Business Machines Corp.	USD	1.756	386.338	0,43
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	659	117.135	0,13	MediaTek, Inc.	TWD	20.000	865.935	0,97
Otis Worldwide Corp.	USD	2.793	259.006	0,29	Microsoft Corp.	USD	7.913	3.372.866	3,79
Paychex, Inc.	USD	4.560	638.258	0,72	Motorola Solutions, Inc.	USD	1.335	620.027	0,70
Pentair plc	USD	1.740	175.139	0,20	NEC Corp.	JPY	1.000	86.171	0,10
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	1.400	97.615	0,11	Nokia OYJ	EUR	77.547	342.651	0,39
RELX plc	GBP	3.975	180.720	0,20	Novatek Microelectronics Corp.	TWD	2.000	30.697	0,03
Republic Services, Inc. 'A'	USD	4.588	924.258	1,05	NVIDIA Corp.	USD	24.676	3.416.369	3,84
Schneider Electric SE	EUR	756	189.269	0,21	Oracle Corp.	USD	4.014	673.141	0,76
SGS SA	CHF	1.396	140.503	0,16	Oracle Corp. Japan	JPY	1.100	105.465	0,12
Siemens AG	EUR	3.215	634.106	0,71	Pegatron Corp.	TWD	94.000	264.043	0,30
Siemens Energy AG	EUR	5.722	308.092	0,35	QUALCOMM, Inc.	USD	5.391	835.691	0,94
Thomson Reuters Corp.	CAD	300	48.314	0,05	Realtek Semiconductor Corp.	TWD	2.000	34.722	0,04
Toyota Tsusho Corp.	JPY	2.100	37.307	0,04	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	9.906	354.297	0,40
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	2.213	611.002	0,69	ServiceNow, Inc.	USD	86	92.179	0,10
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	4.218	492.499	0,55	Skyworks Solutions, Inc.	USD	1.303	115.602	0,13
Vinci SA	EUR	989	102.515	0,12	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	30.000	987.636	1,11
Waste Connections, Inc.	CAD	1.284	219.540	0,25	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	5.874	280.803	0,32
WEG SA	BRL	7.527	64.339	0,07	TE Connectivity plc	USD	514	73.612	0,08
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	2.534	484.936	0,55	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	87.726	712.992	0,80
Wolters Kluwer NV	EUR	1.012	168.696	0,19	VeriSign, Inc.	USD	4.106	843.786	0,95

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Wipro Ltd., ADR	USD	79.198	280.798	0,32	NRG Energy, Inc.	USD	1.804	166.665	0,19
			24.675.840	27,75	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	30.633	110.379	0,12
Materiales					SSE plc	GBP	1.781	35.789	0,04
BASF SE	EUR	1.028	45.380	0,05	United Utilities Group plc	GBP	16.087	211.917	0,24
BHP Group Ltd.	AUD	26.987	660.922	0,74				1.869.617	2,10
Ecolab, Inc.	USD	3.444	809.269	0,91	Total Renta variable			88.595.120	99,63
Fortescue Ltd.	AUD	8.943	101.011	0,11	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			88.595.120	99,63
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	248	18.171	0,02	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
NMDC Ltd.	INR	29.502	22.698	0,03	Renta variable				
Nucor Corp.	USD	2.059	238.968	0,27	Finanzas				
Reliance, Inc.	USD	31	8.270	0,01	Sberbank of Russia PJSC [#]	RUB	59.096	-	-
RPM International, Inc.	USD	5.681	701.141	0,79				-	-
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	950	322.619	0,36	Total Renta variable			-	-
Southern Copper Corp.	USD	3.874	355.021	0,40	Warrants				
Syngco SA	EUR	1.794	131.553	0,15	Tecnología de la información				
			3.415.023	3,84	Constellation Software, Inc. 31/03/2040 [#]	CAD	46	-	-
Sector inmobiliario								-	-
American Tower Corp., REIT	USD	983	179.215	0,20	Total Warrants			-	-
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	57.600	214.219	0,24	Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-
Crown Castle, Inc., REIT	USD	1.059	95.225	0,11	Total Inversiones			88.595.120	99,63
Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	700	78.118	0,09	Efectivo			299.963	0,34
Equinix, Inc., REIT	USD	11	10.321	0,01	Otros activos/(pasivos)			27.714	0,03
Hulic Co. Ltd.	JPY	24.700	214.788	0,24	Total Patrimonio neto			88.922.797	100,00
Prologis, Inc., REIT	USD	223	23.496	0,03					
Public Storage, REIT	USD	467	138.526	0,16					
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	542	110.460	0,12					
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	877	150.298	0,17					
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	45.000	433.209	0,48					
WP Carey, Inc., REIT	USD	1.791	97.981	0,11					
			1.745.856	1,96					
Servicios públicos									
American Water Works Co., Inc.	USD	1.289	160.384	0,18					
Canadian Utilities Ltd. 'A'	CAD	3.669	88.595	0,10					
CPFL Energia SA	BRL	4.597	23.487	0,03					
Endesa SA	EUR	8.362	180.496	0,20					
Enel SpA	EUR	64.805	466.480	0,52					
Exelon Corp.	USD	7.187	270.573	0,30					
Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	4.249	130.663	0,15					
Iberdrola SA	EUR	1.750	24.189	0,03					

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

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
TOPIX Mini Index	13/03/2025	1	JPY	17.746	276	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					276	-
EURO STOXX 50 Index	21/03/2025	1	EUR	50.726	(1.029)	-
S&P 500 Micro Emini Index	21/03/2025	4	USD	119.454	(3.450)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(4.479)	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(4.203)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado CHF	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado CHF	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Georg Fischer AG	CHF	36.748	2.508.051	2,00
Renta variable					Interroll Holding AG	CHF	765	1.520.820	1,21
Consumo discrecional					Meier Tobler Group AG	CHF	24.010	669.879	0,53
Swatch Group AG (The)	CHF	8.809	1.460.092	1,16	OC Oerlikon Corp. AG Pfaffikon	CHF	420.156	1.478.109	1,18
Swatch Group AG (The)	CHF	73.985	2.382.317	1,90	R&S Group Holding AG	CHF	65.461	1.204.482	0,96
			3.842.409	3,06	Schindler Holding AG	CHF	29.472	7.338.527	5,86
Bienes de consumo básico					Schweiter Technologies AG	CHF	2.370	981.180	0,78
Aryzta AG	CHF	1.739.900	2.756.002	2,20	SFS Group AG	CHF	30.629	3.834.751	3,06
Barry Callebaut AG	CHF	2.225	2.685.575	2,14	SGS SA	CHF	27.696	2.514.797	2,00
Bell Food Group AG	CHF	3.513	920.406	0,73	Zehnder Group AG 'RG'	CHF	46.957	2.110.717	1,68
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	CHF	524	5.302.879	4,23				39.955.272	31,86
Orior AG	CHF	34.832	1.433.337	1,14					
			13.098.199	10,44	Tecnología de la información				
Finanzas					ALSO Holding AG	CHF	11.033	2.465.876	1,97
Baloise Holding AG	CHF	17.402	2.857.408	2,28	ams-OSRAM AG	CHF	133.451	805.243	0,64
Cembra Money Bank AG	CHF	32.131	2.633.135	2,10	Comet Holding AG	CHF	15.172	3.747.484	2,99
Helvetia Holding AG	CHF	35.838	5.336.278	4,25	Inficon Holding AG	CHF	1.528	1.586.064	1,26
Julius Baer Group Ltd.	CHF	66.647	3.896.184	3,11	Temenos AG	CHF	36.934	2.349.002	1,87
St. Galler Kantonalbank AG	CHF	6.243	2.725.070	2,17				10.953.669	8,73
VZ Holding AG	CHF	31.289	4.474.327	3,57	Materiales				
			21.922.402	17,48	CPH Group AG	CHF	3.239	239.686	0,19
Asistencia sanitaria					SIG Group AG	CHF	217.715	3.877.504	3,09
Bachem Holding AG	CHF	33.520	1.922.372	1,53				4.117.190	3,28
Galderma Group AG	CHF	42.797	4.317.361	3,44	Sector inmobiliario				
Galenica AG, Reg. S	CHF	46.723	3.466.847	2,76	Zug Estates Holding AG 'B'	CHF	1.128	2.289.840	1,83
Medacta Group SA, Reg. S	CHF	17.575	1.877.010	1,50				2.289.840	1,83
PolyPeptide Group AG, Reg. S	CHF	20.928	591.216	0,47	Servicios públicos				
Sandoz Group AG	CHF	78.000	2.884.440	2,30	BKW AG	CHF	23.853	3.606.574	2,87
SKAN Group AG	CHF	22.200	1.700.520	1,36				3.606.574	2,87
Straumann Holding AG	CHF	39.071	4.465.816	3,56	Total Renta variable				
Tecan Group AG	CHF	16.717	3.363.460	2,68				124.374.597	99,15
			24.589.042	19,60	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Productos industriales								124.374.597	99,15
Accelleron Industries AG	CHF	87.604	4.064.826	3,25	Total Inversiones				
Belimo Holding AG	CHF	4.950	2.947.725	2,35				1.454.121	1,16
Bucher Industries AG	CHF	5.345	1.750.488	1,40	Efectivo				
Burckhardt Compression Holding AG	CHF	1.930	1.246.780	0,99				(381.757)	(0,31)
Bystronic AG	CHF	3.364	1.046.204	0,83	Otros activos/(pasivos)				
Daetwyler Holding AG	CHF	18.068	2.410.271	1,92				125.446.961	100,00
Forbo Holding AG	CHF	3.083	2.327.665	1,86	Total Patrimonio neto				

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Taiwanese Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Shin Zu Shing Co. Ltd.	TWD	149.000	956.408	0,53
Renta variable					Sporton International, Inc.	TWD	224.500	1.419.970	0,79
Servicios de comunicación					Tatung Co. Ltd.	TWD	978.000	1.431.891	0,80
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	1.817.000	6.845.986	3,80	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	41.000	2.330.619	1,29
Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	1.452.000	5.026.827	2,79				12.541.597	6,97
			11.872.813	6,59	Tecnología de la información				
Consumo discrecional					Accton Technology Corp.	TWD	61.000	1.441.939	0,80
Dadi Early-Childhood Education Group Ltd.	TWD	627.065	467.652	0,26	Advantech Co. Ltd.	TWD	186.552	1.976.955	1,10
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	144.000	2.240.726	1,24	Airoha Technology Corp.	TWD	53.000	1.142.694	0,63
KMC Kuei Meng International, Inc.	TWD	460.000	1.679.962	0,93	Alchip Technologies Ltd.	TWD	13.000	1.306.684	0,73
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	491.000	2.265.521	1,26	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	1.299.000	6.440.302	3,58
momo.com, Inc.	TWD	89.640	912.837	0,51	ASMedia Technology, Inc.	TWD	58.000	3.524.862	1,96
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	37.000	414.417	0,23	ASPEED Technology, Inc.	TWD	7.000	713.505	0,40
Topkey Corp.	TWD	426.000	2.662.557	1,48	Asustek Computer, Inc.	TWD	161.000	3.033.010	1,68
			10.643.672	5,91	Chroma ATE, Inc.	TWD	336.000	4.206.380	2,34
Bienes de consumo básico					Chunghwa Precision Test Tech Co. Ltd.	TWD	57.000	1.539.615	0,86
President Chain Store Corp.	TWD	402.000	3.225.989	1,80	Delta Electronics, Inc.	TWD	631.000	8.314.533	4,62
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	557.000	1.375.338	0,76	E Ink Holdings, Inc.	TWD	407.000	3.395.440	1,89
			4.601.327	2,56	Elite Material Co. Ltd.	TWD	51.000	962.652	0,53
Finanzas					Ennoconn Corp.	TWD	153.000	1.361.996	0,76
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	2.350.571	4.907.002	2,72	Foxconn Technology Co. Ltd.	TWD	427.000	973.538	0,54
Chailease Holding Co. Ltd.	TWD	313.000	1.081.590	0,60	Global Unichip Corp.	TWD	35.000	1.459.710	0,81
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	2.940.000	3.511.220	1,95	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	2.056.750	11.593.262	6,44
Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	TWD	1.928.090	1.540.396	0,86	Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	TWD	30.000	1.402.005	0,78
KGI Financial Holding Co. Ltd.	TWD	5.174.000	2.718.897	1,51	King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	598.000	2.040.556	1,13
			13.759.105	7,64	Largan Precision Co. Ltd.	TWD	81.000	6.626.543	3,68
Asistencia sanitaria					Lotes Co. Ltd.	TWD	10.000	598.106	0,33
Pegavision Corp.	TWD	191.599	2.206.527	1,23	MediaTek, Inc.	TWD	292.000	12.642.654	7,02
Universal Vision Biotechnology Co. Ltd.	TWD	147.499	901.661	0,50	Micro-Star International Co. Ltd.	TWD	138.000	775.133	0,43
			3.108.188	1,73	Novatek Microelectronics Corp.	TWD	39.000	598.592	0,33
Productos industriales					Parade Technologies Ltd.	TWD	168.000	3.949.726	2,19
Advanced Energy Solution Holding Co. Ltd.	TWD	49.000	1.706.699	0,95	Realtek Semiconductor Corp.	TWD	56.000	972.204	0,54
Airtac International Group	TWD	118.000	3.046.236	1,69	Silergy Corp.	TWD	259.000	3.200.341	1,78
CTCI Corp.	TWD	715.000	842.782	0,47	Sinbon Electronics Co. Ltd.	TWD	229.000	1.835.366	1,02
Fortune Electric Co. Ltd.	TWD	47.000	806.992	0,45					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Taiwanese Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	537.565	17.697.283	9,83
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	166.000	864.310	0,48
Unimicron Technology Corp.	TWD	455.000	1.964.388	1,09
Universal Microwave Technology, Inc.	TWD	78.000	781.527	0,43
VisEra Technologies Co. Ltd.	TWD	109.000	1.026.619	0,57
WinWay Technology Co. Ltd.	TWD	35.000	1.227.773	0,68
Wiwynn Corp.	TWD	29.232	2.347.187	1,30
Yageo Corp.	TWD	73.326	1.213.981	0,67
Zhen Ding Technology Holding Ltd.	TWD	494.000	1.811.385	1,01
			116.962.756	64,96
Total Renta variable			173.489.458	96,36
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			173.489.458	96,36
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Fondos de inversión				
Schroder Taiwan Small & Mid Cap Equity fund - Class I share	TWD	9.046	4.063.502	2,26
			4.063.502	2,26
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			4.063.502	2,26
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva totales			4.063.502	2,26
Total Inversiones			177.552.960	98,62
Efectivo			2.671.891	1,48
Otros activos/(pasivos)			(180.121)	(0,10)
Total Patrimonio neto			180.044.730	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Western Alliance Bancorp	USD	103.347	8.657.447	1,05
Renta variable								116.475.179	14,08
Servicios de comunicación					Asistencia sanitaria				
Iridium Communications, Inc.	USD	441.544	12.802.116	1,55	Azenta, Inc.	USD	248.710	12.446.206	1,50
Match Group, Inc.	USD	394.742	12.980.067	1,57	Cooper Cos., Inc. (The)	USD	103.998	9.524.398	1,15
Stagwell, Inc. 'A'	USD	815.441	5.403.277	0,65	Encompass Health Corp.	USD	95.846	8.868.895	1,07
			31.185.460	3,77	Haemonetics Corp.	USD	152.794	11.736.630	1,42
Consumo discrecional					ICU Medical, Inc.	USD	76.040	11.758.005	1,42
Aramark	USD	440.498	16.446.699	1,98	Intra-Cellular Therapies, Inc.	USD	80.588	6.743.574	0,82
Burlington Stores, Inc.	USD	33.540	9.580.820	1,16	iRhythm Technologies, Inc.	USD	49.019	4.281.298	0,52
Churchill Downs, Inc.	USD	87.421	11.752.737	1,42	Masimo Corp.	USD	92.283	15.568.112	1,89
Gentex Corp.	USD	190.888	5.468.267	0,66	Natera, Inc.	USD	56.308	8.966.162	1,08
Lithia Motors, Inc. 'A'	USD	30.828	11.047.663	1,34	NeoGenomics, Inc.	USD	609.766	10.366.502	1,25
Mohawk Industries, Inc.	USD	71.697	8.521.610	1,03	Option Care Health, Inc.	USD	343.806	7.807.893	0,94
Newell Brands, Inc.	USD	529.528	5.306.141	0,64				108.067.675	13,06
Patrick Industries, Inc.	USD	67.092	5.569.515	0,67	Productos industriales				
PVH Corp.	USD	69.913	7.412.341	0,90	Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	60.696	6.994.316	0,85
Sonos, Inc.	USD	573.759	8.676.452	1,05	AZEK Co., Inc. (The) 'A'	USD	183.595	8.842.275	1,07
VF Corp.	USD	376.465	8.077.843	0,98	BWX Technologies, Inc.	USD	102.524	11.526.655	1,39
			97.860.088	11,83	Hayward Holdings, Inc.	USD	643.032	9.852.632	1,19
Bienes de consumo básico					Hexcel Corp.	USD	211.658	13.277.664	1,61
Darling Ingredients, Inc.	USD	218.749	7.232.443	0,87	IDEX Corp.	USD	35.399	7.409.582	0,90
Post Holdings, Inc.	USD	90.059	10.232.065	1,24	Kirby Corp.	USD	82.669	8.763.644	1,06
			17.464.508	2,11	Leidos Holdings, Inc.	USD	38.343	5.495.901	0,66
Energía					Regal Rexnord Corp.	USD	78.761	12.132.156	1,47
Cactus, Inc. 'A'	USD	109.276	6.306.208	0,76	Rentokil Initial plc, ADR	USD	671.884	16.868.385	2,03
Coterra Energy, Inc.	USD	309.118	7.877.958	0,95	Robert Half, Inc.	USD	114.094	8.042.559	0,97
Permian Resources Corp. 'A'	USD	595.524	8.434.974	1,02	Tetra Tech, Inc.	USD	201.087	8.016.155	0,97
			22.619.140	2,73	WNS Holdings Ltd.	USD	249.015	11.734.446	1,42
Finanzas								128.956.370	15,59
Assurant, Inc.	USD	71.986	15.307.493	1,85	Tecnología de la información				
Atlantic Union Bankshares Corp.	USD	228.676	8.676.101	1,05	Amdocs Ltd.	USD	149.196	12.747.054	1,54
Commerce Bancshares, Inc.	USD	140.994	8.833.104	1,07	ASGN, Inc.	USD	108.759	9.104.999	1,10
Evercore, Inc. 'A'	USD	26.780	7.465.193	0,90	Ciena Corp.	USD	151.485	12.927.302	1,56
Kemper Corp.	USD	285.662	18.861.764	2,28	Dolby Laboratories, Inc. 'A'	USD	180.550	14.111.322	1,71
Morningstar, Inc.	USD	18.215	6.163.322	0,75	Entegris, Inc.	USD	118.370	11.836.184	1,43
PJT Partners, Inc. 'A'	USD	49.821	7.849.893	0,95	EPAM Systems, Inc.	USD	53.340	12.547.790	1,52
Prosperity Bancshares, Inc.	USD	112.592	8.474.414	1,02	Informatica, Inc. 'A'	USD	418.175	10.881.145	1,32
Reinsurance Group of America, Inc.	USD	38.627	8.217.245	0,99	Littelfuse, Inc.	USD	49.798	11.705.022	1,42
Ryan Specialty Holdings, Inc. 'A'	USD	139.847	8.923.762	1,08	LiveRamp Holdings, Inc.	USD	419.661	12.846.301	1,55
SouthState Corp.	USD	89.686	9.045.441	1,09	Lumentum Holdings, Inc.	USD	180.030	15.176.052	1,83

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	USD	82.309	10.727.243	1,30	Brixmor Property Group, Inc., REIT	USD	344.699	9.485.692	1,15
Novanta, Inc.	USD	63.180	9.658.812	1,17	Lamar Advertising Co., REIT 'A'	USD	75.021	9.124.984	1,10
Rogers Corp.	USD	64.281	6.612.872	0,80	PotlatchDeltic Corp., REIT	USD	51.292	1.989.744	0,24
Semtech Corp.	USD	85.729	5.277.000	0,64	Terreno Realty Corp., REIT	USD	129.624	7.662.608	0,93
Twilio, Inc. 'A'	USD	77.167	8.409.235	1,02					
Viavi Solutions, Inc.	USD	1.357.459	13.718.690	1,66				38.911.202	4,70
Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	29.080	11.191.754	1,35					
			189.478.777	22,92	Servicios públicos				
Materiales					NiSource, Inc.	USD	121.735	4.472.568	0,54
Avery Dennison Corp.	USD	54.976	10.312.604	1,25	ONE Gas, Inc.	USD	85.714	5.955.830	0,72
Axalta Coating Systems Ltd.	USD	135.266	4.610.821	0,56				10.428.398	1,26
Balchem Corp.	USD	59.937	9.852.480	1,19					
Graphic Packaging Holding Co.	USD	369.365	10.041.268	1,21	Total Renta variable			802.452.736	97,01
Westlake Corp.	USD	54.439	6.188.766	0,75	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			802.452.736	97,01
			41.005.939	4,96	Total Inversiones			802.452.736	97,01
Sector inmobiliario					Efectivo			25.544.655	3,09
American Homes 4 Rent, REIT 'A'	USD	286.902	10.648.174	1,28	Otros activos/(pasivos)			(796.271)	(0,10)
					Total Patrimonio neto			827.201.120	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	36.106	USD	37.548	31/01/2025	HSBC	18	-
USD	2.317.480	EUR	2.220.657	31/01/2025	HSBC	7.014	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						7.032	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						7.032	-
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	97.739.800	USD	101.912.138	31/01/2025	HSBC	(219.495)	(0,03)
USD	4.111.502	EUR	3.962.060	31/01/2025	HSBC	(10.794)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(230.289)	(0,03)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(230.289)	(0,03)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(223.257)	(0,03)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF US Smaller Companies Impact

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Tecnología de la información				
Renta variable					Allegro				
					MicroSystems, Inc.	USD	120.913	2.623.868	0,72
					Box, Inc. 'A'	USD	292.764	9.334.575	2,56
					Ciena Corp.	USD	109.854	9.374.630	2,57
					Commvault				
					Systems, Inc.	USD	30.138	4.571.766	1,25
					EPAM Systems, Inc.	USD	47.809	11.246.669	3,09
					Informatica, Inc. 'A'	USD	258.039	6.714.318	1,84
					Littelfuse, Inc.	USD	43.570	10.241.131	2,81
					LiveRamp Holdings, Inc.	USD	242.365	7.419.069	2,03
					Lumentum				
					Holdings, Inc.	USD	124.294	10.477.654	2,87
					Novanta, Inc.	USD	65.256	9.976.186	2,73
					PTC, Inc.	USD	33.448	6.159.750	1,69
					Semtech Corp.	USD	46.133	2.839.691	0,78
					Twilio, Inc. 'A'	USD	87.417	9.526.224	2,61
								100.505.531	27,55
Consumo discrecional					Materiales				
Cavco Industries, Inc.	USD	18.822	8.441.383	2,31	AptarGroup, Inc.	USD	55.148	8.659.528	2,37
			8.441.383	2,31	Balchem Corp.	USD	47.666	7.835.366	2,15
Bienes de consumo básico					Graphic Packaging Holding Co.	USD	313.917	8.533.902	2,34
Darling Ingredients, Inc.	USD	206.675	6.833.243	1,88	Hawkins, Inc.	USD	52.262	6.489.590	1,78
Primo Brands Corp. 'A'	USD	161.357	4.941.766	1,35	PureCycle Technologies, Inc.	USD	88.824	914.571	0,25
			11.775.009	3,23				32.432.957	8,89
Finanzas					Servicios públicos				
First BanCorp	USD	298.027	5.539.013	1,52	SJW Group	USD	117.350	5.822.943	1,60
Kemper Corp.	USD	202.583	13.376.201	3,66				5.822.943	1,60
NBT Bancorp, Inc.	USD	175.942	8.452.249	2,32				353.347.848	96,87
			27.367.463	7,50	Total Renta variable				
Asistencia sanitaria								353.347.848	96,87
Azenta, Inc.	USD	207.961	10.407.001	2,85	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Exact Sciences Corp.	USD	126.695	7.140.260	1,96				353.347.848	96,87
Haemonetics Corp.	USD	138.528	10.640.810	2,92	Total Inversiones				
ICU Medical, Inc.	USD	58.319	9.017.820	2,47				353.347.848	96,87
Intra-Cellular Therapies, Inc.	USD	79.892	6.685.333	1,83	Efectivo				
iRhythm Technologies, Inc.	USD	36.924	3.224.926	0,88				14.325.266	3,93
Masimo Corp.	USD	47.439	8.002.944	2,19	Otros activos/(pasivos)				
Natera, Inc.	USD	51.084	8.134.323	2,23				(2.891.663)	(0,80)
NeoGenomics, Inc.	USD	643.345	10.937.371	3,01	Total Patrimonio neto				
Option Care Health, Inc.	USD	210.738	4.785.896	1,31				364.781.451	100,00
US Physical Therapy, Inc.	USD	110.327	9.870.421	2,71					
			88.847.105	24,36					
Productos industriales									
Advanced Drainage Systems, Inc.	USD	40.881	4.710.931	1,29					
AZEK Co., Inc. (The) 'A'	USD	150.606	7.253.464	1,99					
Clean Harbors, Inc.	USD	41.315	9.535.172	2,62					
ExlService Holdings, Inc.	USD	141.619	6.280.360	1,72					
Interface, Inc. 'A'	USD	101.422	2.494.409	0,68					
Kornit Digital Ltd.	USD	270.552	8.536.583	2,34					
Simpson Manufacturing Co., Inc.	USD	45.996	7.628.248	2,09					
Tetra Tech, Inc.	USD	184.652	7.360.988	2,02					
UL Solutions, Inc. 'A'	USD	129.277	6.494.428	1,78					
Valmont Industries, Inc.	USD	4.708	1.441.407	0,40					
Verra Mobility Corp. 'A'	USD	339.397	8.198.545	2,25					
WNS Holdings Ltd.	USD	174.455	8.220.922	2,25					
			78.155.457	21,43					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Equity Alpha

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Eli Lilly & Co.	USD	85.232	66.003.063	1,94
Renta variable					GSK plc	GBP	2.208.763	37.259.517	1,09
Servicios de comunicación					Medtronic plc	USD	455.615	36.315.308	1,07
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.010.274	193.811.406	5,68	Merck & Co., Inc.	USD	453.026	44.736.225	1,31
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	538.947	50.746.949	1,49	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	447.300	38.411.121	1,13
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	221.534	131.421.308	3,86				373.496.247	10,96
Netflix, Inc.	USD	151.606	136.902.840	4,02	Productos industriales				
Spotify Technology SA	USD	173.770	78.742.168	2,31	Bunzl plc	GBP	854.449	35.282.154	1,04
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	2.225.167	25.266.356	0,74	Fortive Corp.	USD	444.890	33.455.631	0,98
			616.891.027	18,10	GE Vernova, Inc.	USD	152.778	50.701.616	1,49
Consumo discrecional					Otis Worldwide Corp.	USD	482.108	44.707.797	1,31
AutoZone, Inc.	USD	15.636	49.883.246	1,46	Parker-Hannifin Corp.	USD	82.674	52.778.557	1,55
Booking Holdings, Inc.	USD	14.586	72.983.772	2,14	Schneider Electric SE	EUR	156.514	39.184.113	1,15
Bridgestone Corp.	JPY	812.300	27.430.846	0,80	Siemens AG	EUR	134.456	26.519.263	0,78
Churchill Downs, Inc.	USD	278.017	37.376.152	1,10	Uber Technologies, Inc.	USD	793.844	48.485.782	1,42
TJX Cos., Inc. (The)	USD	443.172	53.770.435	1,58				331.114.913	9,72
			241.444.451	7,08	Tecnología de la información				
Bienes de consumo básico					Adobe, Inc.	USD	117.069	52.330.929	1,54
Coca-Cola Co. (The)	USD	746.373	46.327.050	1,36	Arista Networks, Inc.	USD	837.544	93.820.951	2,75
Haleon plc	GBP	14.496.486	68.540.360	2,01	Cadence Design Systems, Inc.	USD	188.140	57.025.185	1,67
Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	2.039.713	39.109.789	1,15	KLA Corp.	USD	86.709	55.154.082	1,62
Procter & Gamble Co. (The)	USD	275.579	46.023.619	1,35	Microsoft Corp.	USD	454.331	193.655.730	5,68
Tesco plc	GBP	12.619.255	58.226.030	1,71	NVIDIA Corp.	USD	1.153.408	159.688.271	4,69
			258.226.848	7,58	Salesforce, Inc.	USD	193.170	65.120.198	1,91
Energía					SAP SE	EUR	357.748	89.042.556	2,61
Shell plc	EUR	1.991.457	62.326.657	1,83	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	2.397.000	78.912.114	2,32
			62.326.657	1,83	Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	145.346	55.937.988	1,64
Finanzas								900.688.004	26,43
East West Bancorp, Inc.	USD	738.429	71.239.231	2,09	Servicios públicos				
Erste Group Bank AG	EUR	972.320	60.437.272	1,77	NextEra Energy, Inc.	USD	533.971	38.431.322	1,12
Lloyds Banking Group plc	GBP	52.520.087	36.043.687	1,06	Public Service Enterprise Group, Inc.	USD	381.558	32.276.464	0,95
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	5.444.200	63.733.431	1,87				70.707.786	2,07
Morgan Stanley	USD	715.154	89.864.768	2,64	Total Renta variable				
Visa, Inc. 'A'	USD	412.164	129.837.672	3,81				3.306.051.994	97,01
			451.156.061	13,24	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Asistencia sanitaria								3.306.051.994	97,01
Alcon AG	CHF	440.793	37.548.053	1,10					
Boston Scientific Corp.	USD	782.311	70.343.694	2,06					
Elevance Health, Inc.	USD	116.192	42.879.266	1,26					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Equity Alpha

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario					Total Renta variable				
Renta variable					Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Consumo discrecional					Total Inversiones				
iWeb Ltd.#	USD	11.415	-	-	Efectivo		3.306.051.994	103.199.413	97,01
			-	-	Otros activos/(pasivos)		(1.313.620)		3,03
					Total Patrimonio neto		3.407.937.787		(0,04)
									100,00

El título se valoró conforme al valor razonable.

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	1.892.500	USD	2.369.448	31/01/2025	HSBC	893	-
USD	299	EUR	286	31/01/2025	HSBC	1	-
USD	2.438.516	GBP	1.935.545	31/01/2025	HSBC	14.262	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						15.156	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						15.156	-
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	19.308	USD	20.132	31/01/2025	HSBC	(43)	-
GBP	128.433.570	USD	162.510.207	31/01/2025	HSBC	(1.648.199)	(0,05)
USD	555	EUR	535	31/01/2025	HSBC	(2)	-
USD	6.113.817	GBP	4.889.442	31/01/2025	HSBC	(10.170)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(1.658.414)	(0,05)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.658.414)	(0,05)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.643.258)	(0,05)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF QEP Global Active Value

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					TEGNA, Inc.	USD	42.693	784.874	0,13
Renta variable					Tele2 AB 'B'	SEK	89.422	888.776	0,15
Servicios de comunicación					Telekom Malaysia Bhd.	MYR	303.900	452.371	0,08
4imprint Group plc	GBP	10.261	624.109	0,11	Telia Co. AB	SEK	288.963	803.331	0,14
Advanced Info Service PCL, NVDR	THB	132.300	1.112.236	0,19	Tencent Holdings Ltd.	HKD	62.900	3.373.603	0,57
Alphabet, Inc. 'A'	USD	18.900	3.625.784	0,61	TIM SA	BRL	53.700	125.808	0,02
America Movil SAB de CV	MXN	271.400	192.226	0,03	Verizon Communications, Inc.	USD	37.708	1.495.158	0,26
AT&T, Inc.	USD	68.072	1.539.108	0,26	WPP plc	GBP	21.879	226.790	0,04
Cargurus, Inc. 'A'	USD	15.881	590.115	0,10	Ziff Davis, Inc.	USD	10.494	574.555	0,10
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	2.780	956.701	0,16			43.800.829	7,50	
China Tower Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	6.014.000	867.056	0,15	Consumo discrecional				
Comcast Corp. 'A'	USD	34.267	1.281.394	0,22	Abercrombie & Fitch Co. 'A'	USD	2.523	391.469	0,07
Criteo SA, ADR Preference	USD	12.704	499.928	0,09	ADT, Inc.	USD	81.062	559.854	0,10
Deutsche Telekom AG	EUR	61.625	1.863.495	0,32	Aisin Corp.	JPY	39.100	437.897	0,08
Electronic Arts, Inc.	USD	14.251	2.091.927	0,36	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	130.900	1.388.255	0,24
Elisa OYJ	EUR	14.441	628.498	0,11	Amadeus IT Group SA	EUR	7.683	544.547	0,09
EverQuote, Inc. 'A'	USD	26.156	517.010	0,09	Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	24.216	644.047	0,11
Fox Corp. 'A'	USD	46.054	2.252.183	0,39	Autoliv, Inc.	USD	7.863	733.029	0,13
Freenet AG	EUR	15.557	446.491	0,08	AutoZone, Inc.	USD	536	1.709.991	0,29
Fuji Media Holdings, Inc.	JPY	31.400	343.929	0,06	Bath & Body Works, Inc.	USD	10.064	391.969	0,07
Gamma Communications plc	GBP	57.652	1.105.064	0,19	Bellway plc	GBP	14.642	457.120	0,08
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	61.171	931.329	0,16	Booking Holdings, Inc.	USD	208	1.040.767	0,18
IPSOS SA	EUR	8.736	416.903	0,07	BorgWarner, Inc.	USD	21.368	677.952	0,12
ITV plc	GBP	749.327	690.925	0,12	Bosideng International Holdings Ltd.	HKD	622.000	310.478	0,05
Kakaku.com, Inc.	JPY	59.400	907.888	0,16	BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	10.500	360.200	0,06
KDDI Corp.	JPY	21.400	683.917	0,12	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	15.214	502.795	0,09
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	284.800	1.232.595	0,21	Continental AG	EUR	5.180	351.374	0,06
Koninklijke KPN NV	EUR	565.236	2.064.787	0,35	Crocs, Inc.	USD	3.347	364.627	0,06
Krafton, Inc.	KRW	2.559	539.702	0,09	Depo Auto Parts Ind Co. Ltd.	TWD	16.000	104.818	0,02
LG Uplus Corp.	KRW	48.000	336.504	0,06	Domino's Pizza Group plc	GBP	88.918	350.899	0,06
MediaAlpha, Inc. 'A'	USD	15.493	173.379	0,03	Dunelm Group plc	GBP	53.516	716.039	0,12
MONY Group plc	GBP	336.266	809.267	0,14	eBay, Inc.	USD	43.220	2.687.652	0,46
NetEase, Inc.	HKD	22.800	405.861	0,07	Europris ASA, Reg. S	NOK	46.207	297.240	0,05
Nippon Television Holdings, Inc.	JPY	24.000	416.900	0,07	Exedy Corp.	JPY	3.900	108.605	0,02
Omnicom Group, Inc.	USD	30.731	2.641.273	0,45	Expedia Group, Inc.	USD	7.406	1.385.596	0,24
Publicis Groupe SA	EUR	4.367	467.456	0,08	Frontdoor, Inc.	USD	35.405	1.944.683	0,33
Rogers Communications, Inc. 'B'	CAD	14.643	443.871	0,08	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	222.800	1.604.758	0,27
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	281.600	637.081	0,11	Gap, Inc. (The)	USD	26.558	627.523	0,11
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	12.631	476.139	0,08					
Sun TV Network Ltd.	INR	32.909	262.532	0,04					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF QEP Global Active Value

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	89.000	169.654	0,03	Sumitomo Rubber Industries Ltd.	JPY	25.800	290.830	0,05
General Motors Co.	USD	22.381	1.210.298	0,21	Suzuki Motor Corp.	JPY	99.600	1.123.797	0,19
Gentex Corp.	USD	52.962	1.517.174	0,26	Tamron Co. Ltd.	JPY	17.100	483.717	0,08
Gildan Activewear, Inc.	CAD	34.843	1.607.153	0,28	Tapestry, Inc.	USD	26.524	1.750.278	0,30
Group 1 Automotive, Inc.	USD	1.533	644.309	0,11	Taylor Morrison Home Corp. 'A'	USD	8.792	539.085	0,09
H&R Block, Inc.	USD	36.463	1.904.386	0,33	Taylor Wimpey plc	GBP	220.554	337.375	0,06
Hero MotoCorp Ltd.	INR	6.915	335.880	0,06	Toll Brothers, Inc.	USD	6.023	762.631	0,13
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	2.229	356.871	0,06	Toyo Tire Corp.	JPY	45.700	705.541	0,12
Iida Group Holdings Co. Ltd.	JPY	53.100	801.988	0,14	Toyoda Gosei Co. Ltd.	JPY	35.300	619.094	0,11
Isuzu Motors Ltd.	JPY	83.800	1.159.295	0,20	Toyota Motor Corp.	JPY	109.900	2.147.257	0,37
JD.com, Inc. 'A'	HKD	28.100	491.720	0,08	Trainline plc, Reg. S	GBP	19.533	105.714	0,02
JUMBO SA	EUR	33.788	890.496	0,15	Travel + Leisure Co.	USD	26.021	1.305.373	0,22
Kia Corp.	KRW	5.130	347.761	0,06	Tri Pointe Homes, Inc.	USD	14.118	513.862	0,09
Kontoor Brands, Inc.	USD	16.127	1.377.593	0,24	Trip.com Group Ltd.	HKD	4.250	295.610	0,05
La Francaise des Jeux SACA, Reg. S	EUR	34.222	1.323.737	0,23	Truworths International Ltd.	ZAR	88.333	484.627	0,08
Lennar Corp. 'A'	USD	7.310	998.252	0,17	Urban Outfitters, Inc.	USD	6.008	332.557	0,06
LG Electronics, Inc.	KRW	4.016	225.881	0,04	USS Co. Ltd.	JPY	181.300	1.578.012	0,27
Magna International, Inc.	CAD	8.639	359.335	0,06	Williams-Sonoma, Inc.	USD	8.822	1.651.505	0,28
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	62.500	1.214.614	0,21	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	HKD	84.000	188.625	0,03
Mercedes-Benz Group AG	EUR	20.098	1.119.789	0,19	Yum China Holdings, Inc.	HKD	8.600	414.562	0,07
Next plc	GBP	38.393	4.568.418	0,78				80.015.773	13,71
NHK Spring Co. Ltd.	JPY	16.300	205.960	0,04	Bienes de consumo básico				
Nifco, Inc.	JPY	24.500	592.230	0,10	AG Barr plc	GBP	45.663	348.388	0,06
Niterra Co. Ltd.	JPY	44.200	1.411.765	0,24	Arca Continental SAB de CV	MXN	57.700	481.424	0,08
NOK Corp.	JPY	27.200	425.410	0,07	AVI Ltd.	ZAR	130.475	758.047	0,13
OPAP SA	EUR	60.626	989.818	0,17	Coca-Cola Femsa SAB de CV, ADR	USD	5.280	411.102	0,07
Panasonic Holdings Corp.	JPY	92.400	955.579	0,16	Coca-Cola HBC AG	GBP	16.799	574.971	0,10
Pandora A/S	DKK	12.824	2.367.922	0,41	Essity AB 'B'	SEK	50.594	1.358.660	0,23
PulteGroup, Inc.	USD	17.718	1.934.472	0,33	Giant Biogene Holding Co. Ltd., Reg. S	HKD	158.200	1.015.927	0,17
Ralph Lauren Corp. 'A'	USD	7.648	1.781.126	0,31	Glanbia plc	EUR	18.263	253.944	0,04
Restaurant Brands International, Inc.	CAD	18.900	1.222.140	0,21	Grupo Comercial Chedraui SA de CV	MXN	31.500	189.595	0,03
Round One Corp.	JPY	34.500	287.271	0,05	Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	19.982	1.762.708	0,30
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	7.262	1.701.296	0,29	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT	IDR	254.200	179.386	0,03
Sankyo Co. Ltd.	JPY	44.900	606.934	0,10	Kerry Group plc 'A'	EUR	3.653	354.040	0,06
Shimamura Co. Ltd.	JPY	20.600	1.146.894	0,20	Kimberly-Clark Corp.	USD	6.616	864.754	0,15
Skechers USA, Inc. 'A'	USD	33.856	2.295.571	0,39	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	421.800	589.016	0,10
Stanley Electric Co. Ltd.	JPY	11.900	196.066	0,03	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	48.473	1.586.327	0,27
Stellantis NV	EUR	59.918	788.026	0,13					
Steven Madden Ltd.	USD	11.333	479.362	0,08					
Subaru Corp.	JPY	60.400	1.073.061	0,18					
Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	33.800	606.030	0,10					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF QEP Global Active Value

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Loblaw Cos. Ltd.	CAD	15.603	2.046.931	0,35	Ageas SA	EUR	14.852	723.899	0,12
Metro, Inc. 'A'	CAD	8.158	511.455	0,09	Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	HKD	610.000	348.286	0,06
Orkla ASA	NOK	65.812	572.134	0,10	Alior Bank SA	PLN	15.855	333.934	0,06
Sysco Corp.	USD	18.392	1.405.571	0,24	Allianz SE	EUR	4.695	1.441.342	0,25
Tesco plc	GBP	310.126	1.430.941	0,25	Ally Financial, Inc.	USD	11.924	427.070	0,07
Unilever plc	GBP	47.439	2.702.949	0,47	American Financial Group, Inc.	USD	9.697	1.321.644	0,23
Viscofan SA	EUR	2.536	160.768	0,03	Ameriprise Financial, Inc.	USD	1.796	954.374	0,16
			19.559.038	3,35	Aon plc 'A'	USD	988	354.098	0,06
Energía					Assurant, Inc.	USD	5.786	1.230.366	0,21
Aker Solutions ASA	NOK	91.794	252.993	0,04	Assured Guaranty Ltd.	USD	8.463	757.433	0,13
ARC Resources Ltd.	CAD	16.293	293.507	0,05	AUB Group Ltd.	AUD	14.133	273.935	0,05
Baker Hughes Co. 'A'	USD	14.207	582.541	0,10	AXA SA	EUR	23.682	844.667	0,14
Chevron Corp.	USD	8.102	1.160.441	0,20	Axis Bank Ltd.	INR	40.479	503.093	0,09
ConocoPhillips	USD	5.282	513.946	0,09	Axis Capital Holdings Ltd.	USD	3.482	309.775	0,05
Coterra Energy, Inc.	USD	55.860	1.423.608	0,24	Azimut Holding SpA	EUR	40.790	1.024.232	0,18
Diamondback Energy, Inc.	USD	3.308	533.047	0,09	Banca Mediolanum SpA	EUR	17.147	205.713	0,04
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	46.300	242.541	0,04	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	141.893	1.393.814	0,24
EOG Resources, Inc.	USD	6.046	729.992	0,13	Banco Bradesco SA Preference	BRL	380.000	710.945	0,12
Equinor ASA	NOK	70.288	1.649.277	0,28	Banco Comercial Portugues SA 'R'	EUR	1.128.401	544.949	0,09
Exxon Mobil Corp.	USD	17.011	1.802.055	0,31	Banco Santander SA	EUR	94.782	439.763	0,08
Galp Energia SGPS SA	EUR	14.986	248.409	0,04	Bangkok Bank PCL, NVDR	THB	99.700	441.022	0,08
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	12.380	1.654.557	0,28	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	3.077.300	1.089.462	0,19
Great Eastern Shipping Co. Ltd. (The)	INR	18.167	204.048	0,03	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	2.812.300	758.717	0,13
Hafnia Ltd.	NOK	103.483	556.644	0,10	Bank of America Corp.	USD	50.874	2.240.003	0,38
HD Hyundai Co. Ltd.	KRW	4.902	263.836	0,05	Bank of China Ltd. 'H'	HKD	616.000	315.280	0,05
Hess Midstream LP 'A'	USD	47.382	1.755.684	0,30	Bank of Ireland Group plc	EUR	107.304	992.534	0,17
Inpex Corp.	JPY	154.100	1.957.173	0,34	Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	19.685	1.517.966	0,26
Japan Petroleum Exploration Co. Ltd.	JPY	89.500	646.277	0,11	Bank of Nova Scotia (The)	CAD	22.112	1.187.266	0,20
Koninklijke Vopak NV	EUR	16.384	723.651	0,12	Bank of NT Butterfield & Son Ltd. (The)	USD	10.828	397.113	0,07
OMV AG	EUR	28.473	1.111.366	0,19	Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	9.268	312.675	0,05
Repsol SA	EUR	88.506	1.075.245	0,18	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	3.219.100	815.209	0,14
Select Water Solutions, Inc. 'A'	USD	20.788	272.170	0,05	Barclays plc	GBP	545.489	1.832.507	0,31
Shell plc	GBP	53.005	1.644.179	0,28	BDO Unibank, Inc.	PHP	117.010	290.726	0,05
Shell plc	EUR	55.308	1.730.975	0,30	Beazley plc	GBP	175.316	1.793.327	0,31
Technip Energies NV	EUR	6.557	175.129	0,03					
TechnipFMC plc	USD	29.199	847.159	0,15					
Tenaris SA	EUR	66.614	1.252.977	0,21					
TotalEnergies SE	EUR	23.873	1.324.111	0,23					
			26.627.538	4,56					
Finanzas									
ABN AMRO Bank NV, Reg. S, CVA	EUR	14.262	220.696	0,04					
Affiliated Managers Group, Inc.	USD	4.834	897.456	0,15					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF QEP Global Active Value

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
BNP Paribas SA	EUR	9.217	567.255	0,10	First American Financial Corp.	USD	25.586	1.592.780	0,27
CaixaBank SA	EUR	110.464	601.091	0,10	First BanCorp	USD	75.349	1.400.407	0,24
Capital One Financial Corp.	USD	9.763	1.740.325	0,30	First Horizon Corp.	USD	42.777	863.605	0,15
Challenger Ltd.	AUD	112.945	421.702	0,07	Fiserv, Inc.	USD	19.001	3.926.838	0,67
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	1.039.000	867.204	0,15	Generali	EUR	51.503	1.465.483	0,25
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	119.500	613.922	0,11	Globe Life, Inc.	USD	16.873	1.857.710	0,32
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	120.600	390.324	0,07	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	3.514	2.023.035	0,35
Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	1.021.000	611.891	0,10	GQG Partners, Inc., CDI	AUD	213.886	275.178	0,05
Chubb Ltd.	USD	7.918	2.182.948	0,37	Great-West Lifeco, Inc.	CAD	33.952	1.119.861	0,19
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	91.800	168.509	0,03	Grupo Catalana Occidente SA	EUR	11.599	432.748	0,07
Citigroup, Inc.	USD	28.146	1.985.380	0,34	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	69.300	447.133	0,08
Citizens Financial Group, Inc.	USD	25.858	1.128.686	0,19	Grupo Financiero Inbursa SAB de CV 'O'	MXN	71.200	148.032	0,03
Corebridge Financial, Inc.	USD	44.946	1.349.706	0,23	Hamilton Insurance Group Ltd. 'B'	USD	21.202	401.105	0,07
Corpay, Inc.	USD	5.216	1.765.271	0,30	Hana Financial Group, Inc.	KRW	8.656	332.030	0,06
Credicorp Ltd.	USD	1.191	214.914	0,04	Hargreaves Lansdown plc	GBP	25.151	345.971	0,06
Credit Saison Co. Ltd.	JPY	24.200	562.586	0,10	Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	15.191	1.662.583	0,28
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	40.300	1.075.400	0,18	HDFC Bank Ltd.	INR	39.236	812.069	0,14
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	5.555	384.818	0,07	Hiscox Ltd.	GBP	16.856	228.699	0,04
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	18.200	585.353	0,10	Hong Leong Bank Bhd.	MYR	141.500	650.578	0,11
Deutsche Bank AG	EUR	59.877	1.041.472	0,18	HSBC Holdings plc	GBP	150.585	1.481.491	0,25
Deutsche Boerse AG	EUR	1.474	342.700	0,06	Huntington Bancshares, Inc.	USD	31.081	508.643	0,09
Discover Financial Services	USD	6.351	1.097.117	0,19	iA Financial Corp., Inc.	CAD	18.139	1.677.322	0,29
DNB Bank ASA	NOK	42.419	853.124	0,15	IndusInd Bank Ltd.	INR	50.418	565.104	0,10
East West Bancorp, Inc.	USD	12.692	1.224.449	0,21	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	863.000	579.273	0,10
Enact Holdings, Inc.	USD	16.401	532.199	0,09	Jackson Financial, Inc. 'A'	USD	15.296	1.331.538	0,23
Equitable Holdings, Inc.	USD	10.636	501.031	0,09	JPMorgan Chase & Co.	USD	21.647	5.192.215	0,89
Erste Group Bank AG	EUR	13.469	837.203	0,14	KB Financial Group, Inc.	KRW	2.722	153.889	0,03
Essent Group Ltd.	USD	8.937	484.814	0,08	KBC Group NV	EUR	11.734	908.982	0,16
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	386.859	899.773	0,15	Krung Thai Bank PCL, NVDR	THB	753.500	463.090	0,08
Euronet Worldwide, Inc.	USD	3.574	367.510	0,06	Lincoln National Corp.	USD	17.564	554.530	0,09
Euronext NV, Reg. S	EUR	6.606	743.510	0,13	Lloyds Banking Group plc	GBP	1.350.699	926.963	0,16
Everest Group Ltd.	USD	1.450	522.268	0,09	M&T Bank Corp.	USD	4.675	882.955	0,15
Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	984	1.362.845	0,23	Metropolitan Bank & Trust Co.	PHP	88.520	109.178	0,02
Federated Hermes, Inc. 'B'	USD	50.286	2.060.578	0,35					
Fifth Third Bancorp	USD	7.240	309.979	0,05					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF QEP Global Active Value

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
MGIC Investment Corp.	USD	47.728	1.131.380	0,19	Shift4 Payments, Inc. 'A'	USD	9.931	1.046.223	0,18
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	107.300	1.256.125	0,22	Shizuoka Financial Group, Inc.	JPY	27.900	227.047	0,04
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	25.700	631.366	0,11	Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	89.403	1.234.609	0,21
Momentum Group Ltd.	ZAR	109.365	175.239	0,03	Societe Generale SA	EUR	29.496	832.555	0,14
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	30.000	649.084	0,11	Standard Chartered plc	GBP	151.510	1.876.479	0,32
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	2.272	1.154.143	0,20	State Street Corp.	USD	24.332	2.395.911	0,41
National Bank of Greece SA	EUR	99.117	789.448	0,14	Stifel Financial Corp.	USD	7.580	806.355	0,14
NatWest Group plc	GBP	297.673	1.499.530	0,26	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	34.400	822.302	0,14
New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	200.800	608.557	0,10	Sun Life Financial, Inc.	CAD	22.656	1.340.883	0,23
NMI Holdings, Inc. 'A'	USD	46.042	1.699.078	0,29	Swedbank AB 'A'	SEK	77.459	1.542.030	0,26
NN Group NV	EUR	18.853	824.277	0,14	Swiss Re AG	CHF	9.928	1.442.154	0,25
Nordea Bank Abp	SEK	3.279	35.946	0,01	Swissquote Group Holding SA	CHF	1.273	492.344	0,08
Nordea Bank Abp	EUR	96.429	1.054.643	0,18	Synchrony Financial	USD	35.185	2.293.311	0,39
ORIX Corp.	JPY	34.400	739.619	0,13	T Rowe Price Group, Inc.	USD	9.650	1.101.983	0,19
OTP Bank Nyrt.	HUF	34.651	1.905.955	0,33	TBC Bank Group plc	GBP	5.329	208.297	0,04
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	39.400	483.485	0,08	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	29.900	1.072.415	0,18
PayPal Holdings, Inc.	USD	23.404	2.007.209	0,34	Truist Financial Corp.	USD	24.898	1.082.326	0,19
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	129.500	765.986	0,13	UBS Group AG	CHF	60.592	1.866.923	0,32
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	3.325	641.415	0,11	UniCredit SpA	EUR	31.621	1.274.106	0,22
Popular, Inc.	USD	9.324	880.366	0,15	Union Bank of India Ltd.	INR	170.245	239.183	0,04
Porto Seguro SA	BRL	81.300	481.053	0,08	United Overseas Bank Ltd.	SGD	22.600	603.513	0,10
Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	140.547	1.998.867	0,34	Unum Group	USD	14.708	1.075.287	0,18
Primerica, Inc.	USD	4.935	1.333.483	0,23	US Bancorp	USD	16.858	815.599	0,14
Qifu Technology, Inc., ADR 'A'	USD	10.335	390.564	0,07	Victory Capital Holdings, Inc. 'A'	USD	16.203	1.067.631	0,18
Radian Group, Inc.	USD	40.879	1.300.358	0,22	W R Berkley Corp.	USD	4.854	284.286	0,05
Rakuten Bank Ltd.	JPY	8.400	235.446	0,04	Wells Fargo & Co.	USD	32.180	2.271.229	0,39
Raymond James Financial, Inc.	USD	8.736	1.359.199	0,23	Willis Towers Watson plc	USD	4.367	1.369.175	0,23
REC Ltd.	INR	51.836	302.829	0,05	Zenkoku Hoshio Co. Ltd.	JPY	7.500	263.994	0,05
Regions Financial Corp.	USD	60.854	1.442.868	0,25			157.094.658	26,91	
RHB Bank Bhd.	MYR	91.500	132.674	0,02	Asistencia sanitaria				
Royal Bank of Canada	CAD	4.879	585.770	0,10	AbbVie, Inc.	USD	13.652	2.405.358	0,41
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	809	195.173	0,03	Amgen, Inc.	USD	7.714	2.003.544	0,34
Santander Bank Polska SA	PLN	5.753	642.095	0,11	AstraZeneca plc	GBP	21.232	2.784.431	0,48
SEI Investments Co.	USD	22.320	1.849.112	0,32	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	35.920	2.020.337	0,35
					Cardinal Health, Inc.	USD	4.567	538.954	0,09
					Cigna Group (The)	USD	4.281	1.177.874	0,20
					DaVita, Inc.	USD	13.726	2.060.003	0,35
					Elevance Health, Inc.	USD	2.142	790.479	0,14
					Gilead Sciences, Inc.	USD	23.024	2.121.076	0,36

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF QEP Global Active Value

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
H Lundbeck A/S	DKK	52.312	301.869	0,05	Bureau Veritas SA	EUR	94.283	2.874.839	0,49
HCA Healthcare, Inc.	USD	7.552	2.256.360	0,39	CACI International, Inc. 'A'	USD	1.537	619.409	0,11
Hikma Pharmaceuti- cals plc	GBP	5.809	145.041	0,02	Carlisle Cos., Inc.	USD	3.520	1.301.925	0,22
Ipsen SA	EUR	13.458	1.548.275	0,27	Caterpillar, Inc.	USD	6.081	2.212.508	0,38
Johnson & Johnson	USD	16.242	2.328.213	0,40	Chart Industries, Inc.	USD	2.354	450.888	0,08
Lantheus Holdings, Inc.	USD	7.935	708.529	0,12	China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	190.000	338.910	0,06
McKesson Corp.	USD	1.910	1.090.854	0,19	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	10.580	942.294	0,16
Merck & Co., Inc.	USD	35.330	3.488.831	0,60	ComfortDelGro Corp. Ltd.	SGD	538.600	584.888	0,10
Molina Healthcare, Inc.	USD	2.530	732.131	0,13	Computershare Ltd.	AUD	61.013	1.287.753	0,22
Novartis AG	CHF	19.525	1.902.584	0,33	CSG Systems International, Inc.	USD	18.589	947.173	0,16
Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	10.300	560.950	0,10	Cummins, Inc.	USD	12.660	4.418.587	0,75
Quest Diagnostics, Inc.	USD	10.979	1.659.706	0,28	dormakaba Holding AG	CHF	95	67.673	0,01
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	49.666	2.621.881	0,45	Downer EDI Ltd.	AUD	42.408	138.169	0,02
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	68.062	1.791.782	0,31	Ebara Corp.	JPY	94.400	1.447.132	0,25
Roche Holding AG	CHF	13.144	3.701.268	0,62	Eiffage SA	EUR	8.728	768.459	0,13
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	37.200	523.127	0,09	EMCOR Group, Inc.	USD	1.219	559.087	0,10
Swedish Orphan Biovitrum AB	SEK	10.613	306.978	0,05	Enka Insaat ve Sanayi A/S	TRY	1	1	-
UCB SA	EUR	1.338	267.257	0,05	Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	TWD	81.000	556.139	0,10
United Therapeutics Corp.	USD	6.646	2.381.520	0,41	FedEx Corp.	USD	1.871	525.820	0,09
UnitedHealth Group, Inc.	USD	6.092	3.093.519	0,53	Finning International, Inc.	CAD	4.049	104.295	0,02
Universal Health Services, Inc. 'B'	USD	4.608	823.108	0,14	First Advantage Corp.	USD	13.349	249.821	0,04
			48.135.839	8,25	Fujikura Ltd.	JPY	21.400	872.328	0,15
Productos industriales					Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	18.370	199.024	0,03
3M Co.	USD	17.930	2.315.447	0,40	Gates Industrial Corp. plc	USD	26.861	549.615	0,09
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	EUR	4.789	241.084	0,04	Genpact Ltd.	USD	12.349	527.544	0,09
Acuity Brands, Inc.	USD	7.678	2.263.723	0,39	Griffon Corp.	USD	10.494	748.867	0,13
Aena SME SA, Reg. S	EUR	11.305	2.319.198	0,40	Grupo Aeropuerto del Centro Norte SAB de CV 'B'	MXN	99.200	849.638	0,15
Allegion plc	USD	23.614	3.099.134	0,53	Grupo Aeropuerto del Sureste SAB de CV, ADR	USD	1.145	297.599	0,05
Allison Transmission Holdings, Inc.	USD	20.938	2.267.166	0,39	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	5.088	1.307.285	0,22
Apogee Enterprises, Inc.	USD	2.045	146.215	0,03	HNI Corp.	USD	11.220	564.686	0,10
Balfour Beatty plc	GBP	83.089	473.419	0,08	HOCHTIEF AG	EUR	3.216	435.254	0,07
Bird Construction, Inc.	CAD	11.741	209.245	0,04	Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	6.721	536.606	0,09
Bizlink Holding, Inc.	TWD	77.000	1.441.465	0,25	IMI plc	GBP	70.684	1.612.549	0,28
Blue Bird Corp.	USD	13.407	519.773	0,09	International Container Terminal Services, Inc.	PHP	156.840	1.041.972	0,18
Boise Cascade Co.	USD	2.655	316.718	0,05					
Brambles Ltd.	AUD	126.311	1.509.376	0,26					
Bunzl plc	GBP	6.817	281.490	0,05					
Burckhardt Compression Holding AG	CHF	157	112.819	0,02					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF QEP Global Active Value

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
International Business Machines Corp.	USD	7.870	1.731.483	0,30	BHP Group Ltd.	AUD	63.199	1.547.768	0,26
IONOS Group SE	EUR	10.615	242.900	0,04	Billerud Aktiebolag	SEK	28.878	266.433	0,05
Kyocera Corp.	JPY	28.700	284.946	0,05	Cabot Corp.	USD	9.058	823.368	0,14
MediaTek, Inc.	TWD	44.000	1.905.057	0,33	CCL Industries, Inc. 'B'	CAD	29.966	1.527.963	0,26
Melexis NV	EUR	3.202	188.014	0,03	CF Industries Holdings, Inc.	USD	9.806	824.680	0,14
Micron Technology, Inc.	USD	6.677	571.921	0,10	CRH plc	USD	8.581	795.823	0,14
MKS Instruments, Inc.	USD	2.630	275.200	0,05	Daido Steel Co. Ltd.	JPY	38.000	285.732	0,05
NetApp, Inc.	USD	33.046	3.860.841	0,67	Dundee Precious Metals, Inc.	CAD	17.053	153.443	0,03
NXP Semiconductors NV	USD	4.020	837.234	0,14	Eastman Chemical Co.	USD	3.768	342.851	0,06
Open Text Corp.	CAD	17.854	505.118	0,09	Endeavour Mining plc	GBP	31.863	568.831	0,10
Pixart Imaging, Inc.	TWD	32.000	250.766	0,04	FUCHS SE Preference	EUR	5.735	249.279	0,04
Progress Software Corp.	USD	27.115	1.767.517	0,30	Gold Fields Ltd., ADR	USD	41.025	541.214	0,09
QUALCOMM, Inc.	USD	13.463	2.086.980	0,36	Graphic Packaging Holding Co.	USD	9.907	269.324	0,05
Quanta Computer, Inc.	TWD	207.000	1.818.756	0,31	Hill & Smith plc	GBP	21.389	500.552	0,09
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	50.000	868.039	0,15	Kaneka Corp.	JPY	6.600	157.112	0,03
RingCentral, Inc. 'A'	USD	15.719	559.310	0,10	Kinross Gold Corp.	CAD	35.675	326.948	0,06
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	49.624	1.774.846	0,30	Kuraray Co. Ltd.	JPY	40.100	576.244	0,10
SCSK Corp.	JPY	45.200	949.620	0,16	Lundin Gold, Inc.	CAD	22.893	484.635	0,08
Seagate Technology Holdings plc	USD	22.288	1.934.336	0,33	Mitsubishi Gas Chemical Co., Inc.	JPY	59.900	1.065.945	0,18
SK Hynix, Inc.	KRW	7.246	833.549	0,14	Navigator Co. SA (The)	EUR	25.159	93.866	0,02
SolarWinds Corp.	USD	42.026	598.641	0,10	Nippon Shokubai Co. Ltd.	JPY	7.200	87.549	0,01
STMicroelectronics NV	EUR	9.652	243.499	0,04	Nitto Denko Corp.	JPY	125.700	2.109.857	0,35
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	187.000	6.156.265	1,06	Packaging Corp. of America	USD	2.474	557.449	0,10
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	125.000	650.836	0,11	PPG Industries, Inc.	USD	12.969	1.546.450	0,26
TE Connectivity plc	USD	13.682	1.959.458	0,34	Rio Tinto Ltd.	AUD	10.235	743.848	0,13
Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	SEK	63.985	520.037	0,09	Rio Tinto plc	GBP	18.334	1.084.818	0,19
Tripod Technology Corp.	TWD	198.000	1.193.359	0,20	Sappi Ltd.	ZAR	48.615	126.808	0,02
Vontier Corp.	USD	37.918	1.376.538	0,24	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	8.900	295.161	0,05
Wacom Co. Ltd.	JPY	15.600	70.955	0,01	Smurfit WestRock plc	USD	8.363	451.277	0,08
Wistron Corp.	TWD	157.000	499.667	0,09	Steel Dynamics, Inc.	USD	5.920	675.084	0,12
Zoom Communications, Inc. 'A'	USD	6.721	557.424	0,10	Tokyo Steel Manufacturing Co. Ltd.	JPY	37.700	357.011	0,06
			66.822.336	11,45				21.446.701	3,67
Materiales					Sector inmobiliario				
Aichi Steel Corp.	JPY	2.500	82.140	0,01	Assura plc, REIT	GBP	236.530	113.611	0,02
Artience Co. Ltd.	JPY	7.000	139.478	0,02	Cousins Properties, Inc., REIT	USD	21.058	635.463	0,11
Avery Dennison Corp.	USD	9.047	1.697.071	0,28	Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	7.700	237.090	0,04
Bekaert SA	EUR	2.608	90.689	0,02	Highwoods Properties, Inc., REIT	USD	15.789	477.024	0,08

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF QEP Global Active Value

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	6.372.899	EUR	6.023.500	22/01/2025	UBS	108.111	0,02
USD	10.799.495	GBP	8.539.900	22/01/2025	HSBC	102.497	0,02
USD	5.383.091	JPY	809.265.000	22/01/2025	Deutsche Bank	217.403	0,04
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						428.011	0,08
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						428.011	0,08
EUR	6.023.500	USD	6.387.786	22/01/2025	Barclays	(122.997)	(0,02)
GBP	8.539.900	USD	10.836.906	22/01/2025	HSBC	(139.908)	(0,03)
JPY	809.265.000	USD	5.410.002	22/01/2025	Citibank	(244.314)	(0,04)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(507.219)	(0,09)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(507.219)	(0,09)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(79.208)	(0,01)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
S&P 500 Emini Index	21/03/2025	20	USD	5.973.000	(55.650)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(55.650)	(0,01)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(55.650)	(0,01)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF QEP Global Core

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Industria de Diseño Textil SA	EUR	141.125	7.254.138	0,18
Renta variable					InterContinental Hotels Group plc	GBP	42.875	5.344.965	0,13
Servicios de comunicación					Isuzu Motors Ltd.	JPY	71.000	975.143	0,02
Alphabet, Inc. 'A'	USD	351.215	66.484.999	1,64	JD.com, Inc. 'A'	HKD	95.750	1.676.375	0,04
Alphabet, Inc. 'C'	USD	302.733	57.652.473	1,42	Lennar Corp. 'A'	USD	10.900	1.486.433	0,04
AT&T, Inc.	USD	497.414	11.326.117	0,28	Lowe's Cos., Inc.	USD	17.227	4.251.624	0,10
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	132.096	1.311.916	0,03	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	13.574	8.932.510	0,22
Bilibili, Inc., ADR	USD	88.202	1.597.338	0,04	McDonald's Corp.	USD	43.055	12.481.214	0,31
Capcom Co. Ltd.	JPY	51.600	1.140.611	0,03	Meituan, Reg. S 'B'	HKD	94.700	1.849.393	0,05
Comcast Corp. 'A'	USD	170.508	6.399.165	0,16	MercadoLibre, Inc.	USD	7.447	12.663.177	0,31
Deutsche Telekom AG	EUR	602.240	18.016.368	0,44	Next plc	GBP	20.937	2.490.518	0,06
KDDI Corp.	JPY	148.900	4.777.003	0,12	NIKE, Inc. 'B'	USD	71.478	5.408.740	0,13
Koninklijke KPN NV	EUR	3.029.686	11.027.398	0,27	Niterra Co. Ltd.	JPY	49.600	1.603.258	0,04
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	133.920	78.411.498	1,94	NVR, Inc.	USD	395	3.230.666	0,08
Netflix, Inc.	USD	32.004	28.525.805	0,70	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	4.725	5.602.905	0,14
Nintendo Co. Ltd.	JPY	94.300	5.558.636	0,14	PDD Holdings, Inc., ADR	USD	20.520	1.990.235	0,05
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	1.223.400	1.229.939	0,03	PulteGroup, Inc.	USD	19.568	2.130.955	0,05
Omnicom Group, Inc.	USD	33.892	2.916.068	0,07	Sanrio Co. Ltd.	JPY	61.500	2.167.918	0,05
Sea Ltd., ADR	USD	58.932	6.252.685	0,15	Sekisui House Ltd.	JPY	70.500	1.696.558	0,04
Spotify Technology SA	USD	27.226	12.180.368	0,30	Sony Group Corp.	JPY	422.700	9.061.315	0,22
Tencent Holdings Ltd.	HKD	74.200	3.983.213	0,10	Starbucks Corp.	USD	56.875	5.189.844	0,13
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	103.694	12.187.156	0,30	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	259.800	4.717.099	0,12
Verizon Communications, Inc.	USD	281.905	11.273.381	0,28	Sumitomo Forestry Co. Ltd.	JPY	50.500	1.701.114	0,04
Walt Disney Co. (The)	USD	108.871	12.122.786	0,30	Tesla, Inc.	USD	169.082	68.282.075	1,68
			354.374.923	8,74	TJX Cos., Inc. (The)	USD	99.775	12.053.818	0,30
Consumo discrecional					Toll Brothers, Inc.	USD	6.562	826.484	0,02
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	189.100	2.005.914	0,05	Toyota Motor Corp.	JPY	454.200	9.092.092	0,22
Amazon.com, Inc.	USD	558.296	122.484.558	3,03	Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	167.400	1.496.012	0,04
Asics Corp.	JPY	220.600	4.365.398	0,11				406.430.255	10,02
AutoZone, Inc.	USD	1.617	5.177.634	0,13	Bienes de consumo básico				
Booking Holdings, Inc.	USD	2.789	13.856.923	0,34	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	32.900	1.350.667	0,03
Bridgestone Corp.	JPY	47.100	1.600.369	0,04	Celsius Holdings, Inc.	USD	81.204	2.138.913	0,05
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	79.504	4.794.091	0,12	Church & Dwight Co., Inc.	USD	71.536	7.490.535	0,18
D.R. Horton, Inc.	USD	14.160	1.979.851	0,05	Coca-Cola Co. (The)	USD	296.977	18.489.788	0,46
Dollarama, Inc.	CAD	122.469	11.945.454	0,29	Colgate-Palmolive Co.	USD	86.660	7.878.261	0,19
Ferrari NV	EUR	16.218	6.925.738	0,17	Costco Wholesale Corp.	USD	34.413	31.531.600	0,79
Hermes International SCA	EUR	2.506	6.025.504	0,15	Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	103.524	9.079.764	0,22
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	29.969	7.407.138	0,18	Keurig Dr. Pepper, Inc.	USD	127.141	4.083.769	0,10
Home Depot, Inc. (The)	USD	57.084	22.205.105	0,55	Kimberly-Clark Corp.	USD	44.987	5.895.096	0,15
					Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	254.300	3.315.479	0,08

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF QEP Global Core

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Loblaw Cos. Ltd.	CAD	102.686	13.506.543	0,33	Assured Guaranty Ltd.	USD	12.467	1.122.155	0,03
L'Oreal SA	EUR	13.798	4.884.294	0,12	AXA SA	EUR	160.918	5.718.762	0,14
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	21.330	1.274.041	0,03	Axis Capital Holdings Ltd.	USD	21.212	1.879.807	0,05
Monster Beverage Corp.	USD	58.765	3.088.688	0,08	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	416.623	4.077.717	0,10
Nestle SA	CHF	105.808	8.742.514	0,22	Banco Santander SA	EUR	985.453	4.555.739	0,11
PepsiCo, Inc.	USD	90.670	13.787.280	0,34	Bank of America Corp.	USD	485.494	21.337.461	0,53
Procter & Gamble Co. (The)	USD	145.546	24.400.787	0,60	Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	123.395	9.480.438	0,23
Target Corp.	USD	26.340	3.560.641	0,09	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	79.209	35.903.856	0,88
Unilever plc	GBP	171.360	9.760.520	0,24	BlackRock, Inc.	USD	16.660	17.078.333	0,42
Walmart, Inc.	USD	346.236	31.282.423	0,77	Blackstone, Inc.	USD	52.742	9.093.776	0,22
		205.541.603		5,07	Block, Inc. 'A'	USD	102.820	8.738.672	0,22
Energía					BNP Paribas SA	EUR	66.837	4.098.599	0,10
BP plc	GBP	922.640	4.541.171	0,11	CaixaBank SA	EUR	528.205	2.863.863	0,07
Chevron Corp.	USD	130.148	18.850.636	0,46	Charles Schwab Corp. (The)	USD	65.896	4.876.963	0,12
ConocoPhillips	USD	76.116	7.548.424	0,19	Chubb Ltd.	USD	27.319	7.548.240	0,19
Enbridge, Inc.	CAD	217.056	9.207.750	0,23	Citigroup, Inc.	USD	139.970	9.852.488	0,24
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	487.800	2.564.706	0,06	Citizens Financial Group, Inc.	USD	66.332	2.902.688	0,07
Eni SpA	EUR	588.924	7.982.685	0,20	Coinbase Global, Inc. 'A'	USD	21.306	5.290.280	0,13
Exxon Mobil Corp.	USD	259.354	27.898.709	0,70	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	104.200	2.807.884	0,07
Galp Energia SGPS SA	EUR	114.926	1.898.144	0,05	Danske Bank A/S	DKK	70.995	2.008.121	0,05
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	45.067	6.001.361	0,15	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	241.960	7.754.355	0,19
Inpex Corp.	JPY	459.300	5.758.785	0,14	Deutsche Boerse AG	EUR	17.732	4.083.594	0,10
OMV AG	EUR	45.889	1.774.324	0,04	Discover Financial Services	USD	25.635	4.440.751	0,11
Repsol SA	EUR	213.034	2.578.776	0,06	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	526.203	1.215.090	0,03
Saipem SpA	EUR	751.283	1.951.885	0,05	Evercore, Inc. 'A'	USD	7.189	1.992.719	0,05
Shell plc	EUR	251.169	7.832.475	0,19	Fairfax Financial Holdings Ltd.	CAD	1.396	1.941.316	0,05
Shell plc	GBP	443.198	13.743.315	0,34	Fifth Third Bancorp	USD	53.608	2.266.546	0,06
Tenaris SA	EUR	131.993	2.469.785	0,06	First Horizon Corp.	USD	98.737	1.988.563	0,05
TotalEnergies SE	EUR	163.412	9.030.905	0,22	Fiserv, Inc.	USD	42.495	8.729.323	0,22
		131.633.836		3,25	Futu Holdings Ltd., ADR	USD	24.668	1.973.193	0,05
Finanzas					Generali	EUR	183.762	5.189.087	0,13
Adyen NV, Reg. S	EUR	1.400	2.083.219	0,05	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	25.405	14.547.411	0,36
Aflac, Inc.	USD	33.068	3.420.554	0,08	Great-West Lifeco, Inc.	CAD	49.682	1.646.740	0,04
AIA Group Ltd.	HKD	806.200	5.843.119	0,14	Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	55.399	6.060.651	0,15
Allianz SE	EUR	28.857	8.841.913	0,22	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	83.600	3.172.688	0,08
American Express Co.	USD	32.339	9.597.892	0,24					
American International Group, Inc.	USD	39.048	2.842.694	0,07					
Ameriprise Financial, Inc.	USD	8.269	4.402.664	0,11					
Aon plc 'A'	USD	16.493	5.923.626	0,15					
Arch Capital Group Ltd.	USD	44.564	4.115.485	0,10					
ASR Nederland NV	EUR	40.947	1.941.100	0,05					
Assurant, Inc.	USD	22.177	4.728.580	0,12					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF QEP Global Core

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
HSBC Holdings plc	HKD	135.200	1.319.288	0,03	Royal Bank of Canada	CAD	133.614	16.102.057	0,40
HSBC Holdings plc	GBP	1.121.954	11.034.527	0,27	S&P Global, Inc.	USD	31.271	15.573.896	0,38
ING Groep NV	EUR	233.011	3.650.610	0,09	Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	181.478	2.487.485	0,06
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	46.440	6.920.024	0,17	Societe Generale SA	EUR	56.333	1.584.319	0,04
Japan Exchange Group, Inc.	JPY	83.900	944.916	0,02	Stifel Financial Corp.	USD	17.844	1.892.892	0,05
JPMorgan Chase & Co.	USD	182.403	43.723.823	1,07	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	384.900	9.218.399	0,23
KBC Group NV	EUR	26.942	2.079.550	0,05	Sun Life Financial, Inc.	CAD	58.248	3.456.728	0,09
KeyCorp	USD	94.248	1.615.411	0,04	Swissquote Group Holding SA	CHF	3.371	1.294.464	0,03
M&T Bank Corp.	USD	19.065	3.584.411	0,09	T&D Holdings, Inc.	JPY	154.700	2.860.021	0,07
Manulife Financial Corp.	CAD	187.796	5.766.285	0,14	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	168.100	6.126.729	0,15
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	41.333	8.779.543	0,22	Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	62.502	3.325.878	0,08
Mastercard, Inc. 'A'	USD	56.135	29.559.007	0,73	Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USD	26.774	3.505.252	0,09
MetLife, Inc.	USD	36.732	3.007.616	0,07	Truist Financial Corp.	USD	112.666	4.887.451	0,12
MGIC Investment Corp.	USD	80.318	1.904.340	0,05	UBS Group AG	CHF	316.677	9.689.879	0,24
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	986.000	11.581.547	0,29	UniCredit SpA	EUR	129.753	5.176.189	0,13
Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	314.300	7.745.507	0,19	United Overseas Bank Ltd.	SGD	141.000	3.754.970	0,09
Moody's Corp.	USD	13.101	6.201.620	0,15	Unum Group	USD	26.821	1.958.738	0,05
Morgan Stanley	USD	83.644	10.515.724	0,26	US Bancorp	USD	98.673	4.719.530	0,12
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	125.700	2.758.586	0,07	Visa, Inc. 'A'	USD	110.531	34.932.217	0,85
MSCI, Inc. 'A'	USD	7.550	4.530.076	0,11	Wells Fargo & Co.	USD	221.875	15.584.500	0,38
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	19.338	9.753.933	0,24	Zurich Insurance Group AG	CHF	15.070	8.959.687	0,22
National Bank of Canada	CAD	38.681	3.524.376	0,09				672.784.827	16,59
National Bank of Greece SA	EUR	143.551	1.138.636	0,03	Asistencia sanitaria				
NN Group NV	EUR	59.977	2.612.807	0,06	Abbott Laboratories	USD	102.253	11.565.837	0,29
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	295.605	3.062.468	0,08	AbbVie, Inc.	USD	102.139	18.150.100	0,45
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	521.500	6.380.175	0,16	Agilent Technologies, Inc.	USD	11.437	1.536.447	0,04
PayPal Holdings, Inc.	USD	65.764	5.612.957	0,14	Amgen, Inc.	USD	31.650	8.249.256	0,20
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	28.628	5.520.910	0,14	AstraZeneca plc	GBP	101.588	13.318.312	0,33
Popular, Inc.	USD	19.354	1.820.437	0,04	Boston Scientific Corp.	USD	249.118	22.251.220	0,55
Primerica, Inc.	USD	7.172	1.946.624	0,05	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	79.926	4.520.615	0,11
Progressive Corp. (The)	USD	42.376	10.153.713	0,25	Cencora, Inc.	USD	34.256	7.696.638	0,19
Prudential Financial, Inc.	USD	34.574	4.098.056	0,10	Cigna Group (The)	USD	16.809	4.641.637	0,11
Radian Group, Inc.	USD	46.233	1.466.511	0,04	CSL Ltd.	AUD	16.457	2.869.118	0,07
Regions Financial Corp.	USD	125.201	2.944.728	0,07	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	128.700	3.563.899	0,09
Reinsurance Group of America, Inc.	USD	15.991	3.416.157	0,08	Danaher Corp.	USD	37.354	8.574.611	0,21
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	81.587	3.039.932	0,07	DaVita, Inc.	USD	9.106	1.361.802	0,03
					Elevance Health, Inc.	USD	13.663	5.040.281	0,12
					Eli Lilly & Co.	USD	51.616	39.847.552	0,97
					Exelixis, Inc.	USD	133.007	4.429.133	0,11
					Gilead Sciences, Inc.	USD	76.853	7.098.912	0,18

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF QEP Global Core

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
GSK plc	GBP	284.610	4.799.540	0,12	Axon Enterprise, Inc.	USD	13.936	8.282.444	0,20
HCA Healthcare, Inc.	USD	17.225	5.170.084	0,13	Brambles Ltd.	AUD	239.148	2.848.838	0,07
Hims & Hers Health, Inc.	USD	216.524	5.235.550	0,13	Bureau Veritas SA	EUR	153.534	4.664.604	0,11
Hoya Corp.	JPY	33.800	4.261.561	0,11	Canadian National Railway Co.	CAD	34.350	3.486.351	0,09
Intuitive Surgical, Inc.	USD	21.152	11.040.498	0,27	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	27.883	2.017.844	0,05
Johnson & Johnson	USD	134.793	19.493.764	0,48	Carlisle Cos., Inc.	USD	11.095	4.092.280	0,10
McKesson Corp.	USD	10.358	5.903.128	0,15	Caterpillar, Inc.	USD	33.232	12.055.240	0,30
Medtronic plc	USD	63.468	5.069.824	0,12	Cie de Saint-Gobain SA	EUR	60.701	5.386.749	0,13
Merck & Co., Inc.	USD	149.039	14.826.400	0,37	Cintas Corp.	USD	65.622	11.989.139	0,30
Mettler-Toledo International, Inc.	USD	1.512	1.850.204	0,05	Copart, Inc.	USD	121.351	6.964.334	0,17
Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	21.402	2.921.373	0,07	CSX Corp.	USD	51.699	1.668.327	0,04
Novartis AG	CHF	120.840	11.827.319	0,29	Cummins, Inc.	USD	31.251	10.894.099	0,27
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	201.987	17.507.260	0,43	Deere & Co.	USD	5.951	2.521.439	0,06
Pfizer, Inc.	USD	245.815	6.521.472	0,16	Eaton Corp. plc	USD	41.411	13.743.069	0,34
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	77.364	4.053.587	0,10	Ebara Corp.	JPY	271.800	4.255.306	0,10
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	4.571	3.256.060	0,08	Eiffage SA	EUR	15.691	1.376.533	0,03
ResMed, Inc.	USD	9.728	2.224.696	0,05	Emerson Electric Co.	USD	83.704	10.373.437	0,26
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	131.205	3.434.840	0,08	FedEx Corp.	USD	5.367	1.509.898	0,04
Roche Holding AG	CHF	32.505	9.164.168	0,23	Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	41.200	2.243.507	0,06
Sanofi SA	EUR	60.458	5.868.523	0,14	Fujikura Ltd.	JPY	130.500	5.437.223	0,13
Stryker Corp.	USD	37.028	13.331.931	0,33	Furukawa Electric Co. Ltd.	JPY	46.700	1.986.444	0,05
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	21.792	11.336.852	0,28	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	16.090	4.175.104	0,10
TransMedics Group, Inc.	USD	72.482	4.519.253	0,11	HEICO Corp.	USD	17.443	4.146.899	0,10
United Therapeutics Corp.	USD	19.565	6.903.315	0,17	Hitachi Ltd.	JPY	430.400	10.781.909	0,27
UnitedHealth Group, Inc.	USD	56.749	28.707.049	0,71	HOCHTIEF AG	EUR	47.618	6.395.305	0,16
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	4.048	851.092	0,02	Howmet Aerospace, Inc.	USD	174.893	19.128.047	0,48
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	16.083	6.476.624	0,16	Hubbell, Inc. 'B'	USD	7.459	3.124.501	0,08
Zoetis, Inc. 'A'	USD	26.182	4.265.833	0,11	Illinois Tool Works, Inc.	USD	24.239	6.146.041	0,15
			385.537.170	9,50	IMI plc	GBP	50.632	1.154.724	0,03
Productos industriales					InPost SA	EUR	122.996	2.102.753	0,05
3M Co.	USD	35.059	4.525.766	0,11	ITOCHU Corp.	JPY	91.800	4.574.813	0,11
ABB Ltd.	CHF	237.216	12.844.347	0,32	Japan Elevator Service Holdings Co. Ltd.	JPY	228.800	4.245.233	0,10
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	EUR	51.679	2.592.199	0,06	Komatsu Ltd.	JPY	90.600	2.507.699	0,06
Acuity Brands, Inc.	USD	6.808	1.988.821	0,05	Legrand SA	EUR	33.422	3.254.582	0,08
Armstrong World Industries, Inc.	USD	27.872	3.939.150	0,10	Lennox International, Inc.	USD	4.944	3.012.379	0,07
Assa Abloy AB 'B'	SEK	151.040	4.467.260	0,11	Masco Corp.	USD	37.659	2.732.914	0,07
Atlas Copco AB 'A'	SEK	197.909	3.024.362	0,07	MEITEC Group Holdings, Inc.	JPY	82.700	1.560.228	0,04
Automatic Data Processing, Inc.	USD	29.352	8.592.211	0,21	Mitsubishi Corp.	JPY	217.600	3.605.437	0,09
					Mitsui & Co. Ltd.	JPY	156.000	3.286.561	0,08
					MonotaRO Co. Ltd.	JPY	63.100	1.072.812	0,03
					Nexans SA	EUR	18.329	1.977.683	0,05
					NGK Insulators Ltd.	JPY	80.600	1.032.373	0,03
					Obayashi Corp.	JPY	108.700	1.447.627	0,04

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF QEP Global Core

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	12.073	2.129.677	0,05	Accton Technology Corp.	TWD	91.000	2.145.618	0,05
Otis Worldwide Corp.	USD	40.619	3.761.726	0,09	Adobe, Inc.	USD	26.005	11.563.903	0,29
Owens Corning	USD	25.392	4.324.765	0,11	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	94.534	11.418.762	0,28
PACCAR, Inc.	USD	65.932	6.858.247	0,17	Advantest Corp.	JPY	82.200	4.810.865	0,12
Parker-Hannifin Corp.	USD	10.238	6.511.675	0,16	Amphenol Corp. 'A'	USD	128.889	8.951.341	0,22
Paychex, Inc.	USD	20.712	2.904.237	0,07	Analog Devices, Inc.	USD	30.708	6.524.222	0,16
Pentair plc	USD	70.445	7.089.585	0,17	Apple, Inc.	USD	891.944	223.360.617	5,50
Prysmian SpA	EUR	48.646	3.105.995	0,08	Applied Materials, Inc.	USD	48.276	7.851.126	0,19
Quanta Services, Inc.	USD	20.408	6.449.948	0,16	AppLovin Corp. 'A'	USD	13.775	4.460.758	0,11
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	137.600	9.757.903	0,24	Arista Networks, Inc.	USD	159.374	17.615.608	0,43
RELX plc	GBP	110.050	5.001.728	0,12	Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	72.000	1.368.208	0,03
Republic Services, Inc. 'A'	USD	22.189	4.463.983	0,11	ASM International NV	EUR	2.797	1.618.449	0,04
Rexel SA	EUR	30.518	777.394	0,02	ASML Holding NV	EUR	23.936	16.822.074	0,41
Rollins, Inc.	USD	188.887	8.754.912	0,22	Autodesk, Inc.	USD	17.269	5.104.198	0,13
Sanwa Holdings Corp.	JPY	135.300	3.789.709	0,09	Broadcom, Inc.	USD	271.597	62.967.048	1,54
Schneider Electric SE	EUR	72.595	18.108.964	0,45	Cadence Design Systems, Inc.	USD	21.266	6.389.582	0,16
Siemens AG	EUR	74.463	14.539.190	0,36	Celestica, Inc.	CAD	46.476	4.286.960	0,11
Snap-on, Inc.	USD	14.480	4.915.670	0,12	Cisco Systems, Inc.	USD	376.733	22.302.594	0,55
Sumitomo Corp.	JPY	119.700	2.610.916	0,06	Cloudflare, Inc. 'A'	USD	54.928	5.914.647	0,15
Taisei Corp.	JPY	30.900	1.305.326	0,03	Constellation Software, Inc.	CAD	2.394	7.398.912	0,18
Trane Technologies plc	USD	22.038	8.139.735	0,20	CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	41.766	14.290.655	0,35
TransDigm Group, Inc.	USD	11.515	14.592.729	0,36	Datadog, Inc. 'A'	USD	55.227	7.891.386	0,19
Uber Technologies, Inc.	USD	248.084	14.964.427	0,37	Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	34.239	3.945.702	0,10
Union Pacific Corp.	USD	32.597	7.433.420	0,18	Delta Electronics, Inc.	TWD	150.000	1.969.681	0,05
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	24.566	3.097.773	0,08	Dexerials Corp.	JPY	123.000	1.934.299	0,05
United Rentals, Inc.	USD	6.144	4.328.079	0,11	E Ink Holdings, Inc.	TWD	198.000	1.648.767	0,04
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	14.644	4.033.397	0,10	Fabrinet	USD	17.577	3.864.831	0,10
Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	56.766	6.449.185	0,16	Fair Isaac Corp.	USD	1.727	3.438.336	0,08
Vinci SA	EUR	35.958	3.713.770	0,09	First Solar, Inc.	USD	12.688	2.236.133	0,06
Voltronic Power Technology Corp.	TWD	35.000	1.985.694	0,05	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	108.831	2.323.542	0,06
Waste Connections, Inc.	CAD	25.454	4.364.453	0,11	HP, Inc.	USD	75.363	2.459.095	0,06
Waste Management, Inc.	USD	51.099	10.311.267	0,25	International Business Machines Corp.	USD	60.193	13.232.227	0,33
Wolters Kluwer NV	EUR	24.782	4.116.146	0,10	Intuit, Inc.	USD	18.556	11.662.446	0,29
WW Grainger, Inc.	USD	4.289	4.520.820	0,11	Keyence Corp.	JPY	10.700	4.400.235	0,11
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	2.398.100	5.256.061	0,13	KLA Corp.	USD	7.512	4.733.461	0,12
			465.705.351	11,48	Lam Research Corp.	USD	70.180	5.069.101	0,12
					Lotes Co. Ltd.	TWD	36.000	2.146.746	0,05
					Manhattan Associates, Inc.	USD	10.261	2.772.933	0,07
					Marvell Technology, Inc.	USD	61.160	6.755.122	0,17
Tecnología de la información									
Accenture plc 'A'	USD	37.438	13.170.314	0,32					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF QEP Global Core

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Micron Technology, Inc.	USD	69.352	5.836.664	0,14	International Paper Co.	USD	57.399	3.089.214	0,08
Microsoft Corp.	USD	413.695	174.372.443	4,29	Linde plc	USD	37.563	15.726.502	0,39
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	2.768	1.637.826	0,04	Mitsubishi Gas Chemical Co., Inc.	JPY	39.300	707.555	0,02
Motorola Solutions, Inc.	USD	23.388	10.810.635	0,27	Mitsui Mining & Smelting Co. Ltd.	JPY	55.800	1.657.029	0,04
NetApp, Inc.	USD	45.182	5.244.727	0,13	Nucor Corp.	USD	10.182	1.188.341	0,03
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	78.800	2.336.022	0,06	Packaging Corp. of America	USD	14.167	3.189.417	0,08
Nutanix, Inc. 'A'	USD	110.764	6.776.542	0,17	Resonac Holdings Corp.	JPY	149.800	3.826.973	0,09
NVIDIA Corp.	USD	1.470.510	197.474.789	4,86	Rio Tinto Ltd.	AUD	44.094	3.206.752	0,08
NXP Semiconductors NV	USD	13.727	2.853.157	0,07	Rio Tinto plc	GBP	89.256	5.279.568	0,13
Okta, Inc. 'A'	USD	34.005	2.679.594	0,07	RPM International, Inc.	USD	23.685	2.914.676	0,07
Oracle Corp.	USD	159.022	26.499.426	0,64	Sherwin-Williams Co. (The)	USD	19.856	6.749.650	0,17
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	146.801	11.102.560	0,27	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	135.100	4.552.619	0,11
Palo Alto Networks, Inc.	USD	45.914	8.354.511	0,21	Steel Dynamics, Inc.	USD	8.557	976.097	0,02
Progress Software Corp.	USD	28.253	1.840.683	0,05	Toray Industries, Inc.	JPY	428.900	2.733.160	0,07
Pure Storage, Inc. 'A'	USD	64.899	3.986.746	0,10				106.552.585	2,63
QUALCOMM, Inc.	USD	70.396	10.814.234	0,27	Sector inmobiliario				
Salesforce, Inc.	USD	73.822	24.680.909	0,61	CBRE Group, Inc. 'A'	USD	94.232	12.371.719	0,30
SAP SE	EUR	101.802	24.909.794	0,61	Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	64.517	11.440.800	0,28
Seagate Technology Holdings plc	USD	27.501	2.373.611	0,06	Equinix, Inc., REIT	USD	14.400	13.577.616	0,33
ServiceNow, Inc.	USD	13.729	14.554.387	0,36	Kimco Realty Corp., REIT	USD	288.499	6.759.532	0,17
Shopify, Inc. 'A'	CAD	86.347	9.185.251	0,23	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	73.600	1.030.522	0,03
SK Hynix, Inc.	KRW	5.509	650.759	0,02	Omega Healthcare Investors, Inc., REIT	USD	102.738	3.888.633	0,10
Snowflake, Inc. 'A'	USD	33.028	5.099.853	0,13	Prologis, Inc., REIT	USD	55.701	5.887.596	0,15
Synopsys, Inc.	USD	9.138	4.435.220	0,11	Simon Property Group, Inc., REIT	USD	29.556	5.089.839	0,13
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	25.557	5.047.252	0,12	Welltower, Inc., REIT	USD	116.132	14.636.115	0,35
Texas Instruments, Inc.	USD	62.102	11.644.746	0,29				74.682.372	1,84
Tokyo Electron Ltd.	JPY	25.700	3.954.915	0,10	Servicios públicos				
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	1.135.000	5.040.905	0,12	Atmos Energy Corp.	USD	39.053	5.438.911	0,13
Yokogawa Electric Corp.	JPY	87.000	1.881.051	0,05	CenterPoint Energy, Inc.	USD	103.107	3.271.585	0,08
Zscaler, Inc.	USD	25.467	4.594.501	0,11	Consolidated Edison, Inc.	USD	112.276	10.018.387	0,25
			1.133.494.217	27,93	Constellation Energy Corp.	USD	27.314	6.110.415	0,15
Materiales					Edison International	USD	127.095	10.147.265	0,25
Air Liquide SA	EUR	45.621	7.412.986	0,18	Exelon Corp.	USD	226.256	8.516.276	0,21
ATI, Inc.	USD	65.130	3.584.755	0,09	Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	287.329	8.844.427	0,22
BHP Group Ltd.	AUD	327.534	8.020.450	0,20	Iberdrola SA	EUR	1.095.072	15.081.496	0,37
CRH plc	USD	149.000	13.785.480	0,34	National Grid plc	GBP	235.039	2.796.447	0,07
DuPont de Nemours, Inc.	USD	75.172	5.731.865	0,14	NextEra Energy, Inc.	USD	116.765	8.370.883	0,21
Ecolab, Inc.	USD	40.016	9.376.549	0,23	NiSource, Inc.	USD	135.988	4.998.919	0,12
Holcim AG	CHF	29.492	2.842.947	0,07	Redeia Corp. SA	EUR	249.216	4.258.042	0,10

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF QEP Global Core

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Sempra	USD	85.040	7.459.709	0,18	Warrants				
Southern Co. (The)	USD	64.342	5.296.633	0,13	Tecnología de la información				
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	1.363.494	10.758.663	0,27	Constellation Software, Inc.				
Vistra Corp.	USD	20.056	2.765.121	0,07	31/03/2040*	CAD	617	-	-
			114.133.179	2,81				-	-
Total Renta variable			4.050.870.318	99,86	Total Warrants				
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			4.050.870.318	99,86	Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario					Total Inversiones				
Renta variable					Efectivo				
Finanzas					Otros activos/(pasivos)				
Caja de Ahorros del Mediterraneo*	EUR	2.048	-	-	Total Patrimonio neto				
			-	-					
Total Renta variable			-	-					

* El título se valoró conforme al valor razonable.

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
CAD	194	NOK	1.525	23/01/2025	HSBC	1	-
EUR	574	NOK	6.740	23/01/2025	HSBC	1	-
GBP	163	NOK	2.299	23/01/2025	HSBC	1	-
NOK	6.698	EUR	565	23/01/2025	HSBC	4	-
NOK	1.730	GBP	121	23/01/2025	HSBC	1	-
NOK	269.373	JPY	3.685.925	23/01/2025	HSBC	206	-
USD	125.698	AUD	201.170	31/01/2025	HSBC	1.138	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						1.352	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.352	-
Cobertura de las clases de participaciones							
CAD	420	NOK	3.334	23/01/2025	HSBC	(1)	-
GBP	360	NOK	5.134	23/01/2025	HSBC	(2)	-
JPY	269.952	NOK	19.702	23/01/2025	HSBC	(13)	-
NOK	135.072	CAD	17.167	23/01/2025	HSBC	(53)	-
NOK	415.924	EUR	35.352	23/01/2025	HSBC	(17)	-
NOK	100.999	GBP	7.141	23/01/2025	HSBC	(50)	-
NOK	7.383	JPY	102.436	23/01/2025	HSBC	(3)	-
NOK	3.875.492	USD	346.547	23/01/2025	HSBC	(5.329)	-
USD	10.442	NOK	118.781	23/01/2025	HSBC	(16)	-
AUD	6.904.029	USD	4.309.129	31/01/2025	HSBC	(34.325)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(39.809)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(39.809)	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(38.457)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Dixon Technologies India Ltd., Reg. S	INR	486	101.733	0,28
Renta variable					DPC Dash Ltd.	HKD	2.100	21.066	0,06
Servicios de comunicación					Eicher Motors Ltd.	INR	2.339	131.666	0,36
Advanced Info Service PCL, NVDR	THB	16.900	142.077	0,39	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	18.800	135.410	0,37
America Movil SAB de CV	MXN	207.400	146.896	0,40	Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai 'A'	CNY	5.700	35.456	0,10
Bharti Airtel Ltd.	INR	6.696	124.116	0,34	Haier Smart Home Co. Ltd. 'H'	HKD	3.200	11.317	0,03
Bilibili, Inc. 'Z'	HKD	1.820	33.106	0,09	Hero MotoCorp Ltd.	INR	3.395	164.904	0,45
China Tower Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	432.000	62.283	0,17	Huizhou Desay SV Automotive Co. Ltd. 'A'	CNY	2.700	40.673	0,11
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	6.000	22.606	0,06	Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	441	70.606	0,19
Emirates Integrated Telecommunications Co. PJSC	AED	40.135	81.842	0,22	Hyundai Motor Co.	KRW	698	99.555	0,27
Etihad Etisalat Co.	SAR	10.167	144.480	0,39	Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A'	INR	10.538	107.952	0,29
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	6.319	96.207	0,26	JD.com, Inc. 'A'	HKD	14.235	249.097	0,68
Kanzhun Ltd., ADR	USD	7.085	97.196	0,26	JUMBO SA	EUR	3.983	104.973	0,29
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	21.600	93.483	0,25	Kia Corp.	KRW	2.502	169.610	0,46
Krafton, Inc.	KRW	493	103.975	0,28	Li Auto, Inc. 'A'	HKD	6.400	77.394	0,21
KT Corp.	KRW	1.162	34.788	0,09	Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	966	33.901	0,09
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	24.700	131.266	0,36	Makalot Industrial Co. Ltd.	TWD	4.260	41.758	0,11
Magyar Telekom Telecommunications plc	HUF	5.160	16.640	0,05	MakeMyTrip Ltd.	USD	337	38.597	0,11
NAVER Corp.	KRW	874	117.304	0,32	Meituan, Reg. S 'B'	HKD	28.560	555.031	1,51
NetEase, Inc.	HKD	10.800	192.250	0,53	MercadoLibre, Inc.	USD	27	46.628	0,13
Saudi Telecom Co.	SAR	10.104	107.565	0,29	Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	6.100	62.805	0,17
Sea Ltd., ADR	USD	1.002	108.026	0,29	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	8.000	89.604	0,24
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	2.395	90.282	0,25	OPAP SA	EUR	7.340	119.837	0,33
Telekom Malaysia Bhd.	MYR	68.500	101.966	0,28	Page Industries Ltd.	INR	39	21.637	0,06
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	120.300	20.131	0,05	PDD Holdings, Inc., ADR	USD	3.193	301.376	0,82
Tencent Holdings Ltd.	HKD	33.500	1.796.751	4,90	Pop Mart International Group Ltd., Reg. S	HKD	9.200	106.507	0,29
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	2.790	31.680	0,09	Sailun Group Co. Ltd. 'A'	CNY	13.100	25.690	0,07
			3.896.916	10,61	Seres Group Co. Ltd. 'A'	CNY	2.400	43.811	0,12
Consumo discrecional					Sona Blw Precision Forgings Ltd., Reg. S	INR	2.050	14.236	0,04
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	73.332	777.721	2,11	Symphony Ltd.	INR	1.162	18.258	0,05
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	12.000	120.115	0,33	Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	14.000	32.779	0,09
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	1.762	46.862	0,13	Trent Ltd.	INR	1.436	119.392	0,33
Bajaj Auto Ltd.	INR	909	93.378	0,25	Trip.com Group Ltd.	HKD	4.450	309.521	0,84
Bosideng International Holdings Ltd.	HKD	146.000	72.877	0,20	Truworths International Ltd.	ZAR	18.093	99.265	0,27
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	7.000	240.133	0,65	UNO Minda Ltd.	INR	5.288	65.021	0,18
Coway Co. Ltd.	KRW	1.237	56.214	0,15					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Zhejiang Cfmoto Power Co. Ltd. 'A'	CNY	2.100	45.109	0,12	Energía				
Zhejiang Weixing Industrial Development Co. Ltd. 'A'	CNY	23.200	44.944	0,12	Petroleo Brasileiro SA	BRL	13.300	84.841	0,23
Zomato Ltd.	INR	31.249	101.445	0,28	Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	38.000	222.631	0,61
			5.265.864	14,34	Petroreconcavo S/A	BRL	4.300	11.273	0,03
Bienes de consumo básico					PRIO SA	BRL	1.700	11.040	0,03
Arca Continental SAB de CV	MXN	17.600	146.847	0,40	Reliance Industries Ltd.	INR	19.009	269.673	0,73
AVI Ltd.	ZAR	14.859	86.329	0,24	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S	SAR	5.474	40.866	0,11
Carlsberg Brewery Malaysia Bhd.	MYR	5.700	26.336	0,07				640.324	1,74
Chongqing Baiya Sanitary Products Co. Ltd. 'A'	CNY	6.700	21.975	0,06	Finanzas				
Clicks Group Ltd.	ZAR	7.762	153.349	0,42	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	39.918	113.229	0,31
Coca-Cola Femsa SAB de CV, ADR	USD	1.566	121.929	0,33	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	31.015	116.692	0,32
Colgate-Palmolive India Ltd.	INR	1.154	36.118	0,10	Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	HKD	120.000	68.515	0,19
Cosmecca Korea Co. Ltd.	KRW	209	7.769	0,02	AIA Group Ltd.	HKD	13.200	95.706	0,26
Eastroc Beverage Group Co. Ltd. 'A'	CNY	3.257	110.812	0,30	Al Rajhi Bank	SAR	10.323	259.833	0,71
Emami Ltd.	INR	5.142	36.064	0,10	Alior Bank SA	PLN	2.838	59.773	0,16
Giant Biogene Holding Co. Ltd., Reg. S	HKD	18.200	116.877	0,32	Arab National Bank	SAR	5.239	29.385	0,08
Grupo Comercial Chedraui SA de CV	MXN	3.700	22.270	0,06	Axis Bank Ltd.	INR	19.493	242.269	0,66
Heineken Malaysia Bhd.	MYR	5.600	30.207	0,08	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	50.400	84.217	0,23
Hindustan Unilever Ltd.	INR	3.258	88.518	0,24	Bajaj Finance Ltd.	INR	1.102	87.768	0,24
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT	IDR	82.300	58.078	0,16	Banco Bradesco SA Preference	BRL	75.200	140.692	0,38
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	112.800	157.518	0,43	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	201.300	120.666	0,33
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	500	104.185	0,28	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	507.000	179.494	0,49
Marico Ltd.	INR	8.936	66.727	0,18	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	461.800	124.587	0,34
Nestle India Ltd.	INR	886	22.450	0,06	Bank of China Ltd. 'H'	HKD	210.000	107.482	0,29
Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	9.600	41.954	0,11	Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	2.928	98.782	0,27
Shanghai Chicmax Cosmetic Co. Ltd.	HKD	4.800	21.564	0,06	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	797.000	201.833	0,55
Varun Beverages Ltd.	INR	5.431	40.504	0,11	BDO Unibank, Inc.	PHP	65.570	162.917	0,44
Want Want China Holdings Ltd.	HKD	75.000	44.031	0,12	Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	319	52.944	0,14
Weilong Delicious Global Holdings Ltd.	HKD	22.600	20.984	0,06	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	65.000	135.693	0,37
Yankershop Food Co. Ltd. 'A'	CNY	6.400	54.765	0,15	China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	373.000	311.326	0,85
			1.638.160	4,46	China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	42.000	79.179	0,22
					China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	40.000	205.497	0,56
					China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	44.600	144.349	0,39

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	247.000	148.029	0,40	Metropolitan Bank & Trust Co.	PHP	76.770	94.686	0,26
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	44.100	80.951	0,22	Momentum Group Ltd.	ZAR	32.269	51.706	0,14
Credicorp Ltd.	USD	1.030	185.862	0,51	Multi Commodity Exchange of India Ltd.	INR	503	36.601	0,10
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	1.583	109.661	0,30	National Bank of Greece SA	EUR	17.606	140.228	0,38
Dubai Islamic Bank PJSC	AED	69.933	134.993	0,37	New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	42.400	128.500	0,35
Emirates NBD Bank PJSC	AED	29.034	169.540	0,46	NU Holdings Ltd. 'A'	USD	12.401	132.642	0,36
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	60.328	140.313	0,38	OTP Bank Nyrt.	HUF	3.782	208.026	0,57
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	54.194	202.707	0,55	People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'H'	HKD	162.000	80.527	0,22
FirstRand Ltd.	ZAR	24.246	97.523	0,27	PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	60.000	94.594	0,26
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	27.510	75.965	0,21	Porto Seguro SA	BRL	10.600	62.720	0,17
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	30.400	196.145	0,53	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	3.231	47.150	0,13
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV 'O'	MXN	44.800	93.144	0,25	Public Bank Bhd.	MYR	22.700	23.169	0,06
Hana Financial Group, Inc.	KRW	3.847	147.564	0,40	Qatar National Bank QPSC	QAR	7.020	33.336	0,09
HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S	INR	1.500	73.523	0,20	Qifu Technology, Inc., ADR 'A'	USD	752	28.418	0,08
HDFC Bank Ltd.	INR	32.311	668.743	1,82	REC Ltd.	INR	10.514	61.423	0,17
Hong Leong Bank Bhd.	MYR	21.800	100.230	0,27	Regional SAB de CV	MXN	3.000	16.848	0,05
Huatai Securities Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	9.200	15.476	0,04	RHB Bank Bhd.	MYR	25.200	36.540	0,10
ICICI Bank Ltd.	INR	29.624	443.240	1,21	Riyad Bank	SAR	23.427	178.282	0,49
Indian Energy Exchange Ltd., Reg. S	INR	13.152	27.903	0,08	Santander Bank Polska SA	PLN	977	109.043	0,30
IndusInd Bank Ltd.	INR	10.282	115.245	0,31	Saudi Awwal Bank	SAR	15.793	141.429	0,39
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	264.000	177.205	0,48	Saudi National Bank (The)	SAR	25.979	230.886	0,63
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	44.000	218.879	0,60	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	2.956	95.779	0,26
Karur Vysya Bank Ltd. (The)	INR	35.350	89.607	0,24	Shriram Finance Ltd.	INR	897	30.243	0,08
Kasikornbank PCL, NVDR	THB	3.000	13.649	0,04	Standard Bank Group Ltd.	ZAR	9.457	111.050	0,30
KB Financial Group, Inc.	KRW	1.412	79.828	0,22				9.366.990	25,52
Kfin Technologies Ltd.	INR	1.470	26.380	0,07	Asistencia sanitaria				
Krung Thai Bank PCL, NVDR	THB	168.300	103.435	0,28	Ajanta Pharma Ltd.	INR	1.670	57.184	0,16
Malayan Banking Bhd.	MYR	15.100	34.596	0,09	Celltrion, Inc.	KRW	103	12.986	0,04
					Classys, Inc.	KRW	853	27.500	0,07
					Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	6.000	28.329	0,08
					JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd.	INR	2.784	59.954	0,16
					Max Healthcare Institute Ltd.	INR	7.449	98.121	0,27
					Mitra Keluarga Karyasehat Tbk. PT, Reg. S	IDR	63.600	10.017	0,03
					Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S	BRL	8.700	35.768	0,10

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	7.515	197.838	0,53	Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	709	12.162	0,03
Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	56	35.879	0,10	Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	1.432	114.331	0,31
Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	181.000	74.584	0,20	International Container Terminal Services, Inc.	PHP	23.670	157.252	0,43
SK Biopharmaceuticals Co. Ltd.	KRW	817	60.940	0,17	JD Logistics, Inc., Reg. S	HKD	29.600	48.636	0,13
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	9.944	219.031	0,59	Jiayou International Logistics Co. Ltd. 'A'	CNY	17.500	46.359	0,13
Torrent Pharmaceuticals Ltd.	INR	4.165	163.408	0,44	KEI Industries Ltd.	INR	448	23.205	0,06
Vijaya Diagnostic Centre Ltd.	INR	1.161	14.331	0,04	Korean Air Lines Co. Ltd.	KRW	5.555	85.008	0,23
			1.095.870	2,98	Ningbo Deye Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5.300	61.515	0,17
Productos industriales					Ningbo Sanxing Medical Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	5.300	22.305	0,06
ABB India Ltd.	INR	555	44.777	0,12	Polycab India Ltd.	INR	453	38.456	0,10
Air Arabia PJSC	AED	47.186	39.564	0,11	Salik Co. PJSC	AED	19.805	29.117	0,08
Bizlink Holding, Inc.	TWD	3.000	56.161	0,15	Schaeffler India Ltd.	INR	1.078	42.863	0,12
Blue Star Ltd.	INR	2.267	56.614	0,15	Shandong Himile Mechanical Science & Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	7.200	49.404	0,13
China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	54.000	96.322	0,26	Siemens Ltd.	INR	1.139	86.885	0,24
Computer Age Management Services Ltd.	INR	1.421	84.198	0,23	Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	6.900	68.654	0,19
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4.680	170.077	0,47	Sinoma International Engineering Co. 'A'	CNY	9.100	11.802	0,03
Cummins India Ltd.	INR	2.111	80.663	0,22	Sinopec Engineering Group Co. Ltd. 'H'	HKD	53.000	45.878	0,12
eClerx Services Ltd.	INR	962	39.126	0,11	V-Guard Industries Ltd.	INR	4.211	20.775	0,06
Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	2.947	31.928	0,09	Voltas Ltd.	INR	6.261	130.831	0,36
Genpact Ltd.	USD	4.440	189.674	0,53	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	1.000	56.844	0,15
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV 'B'	MXN	14.800	126.761	0,35	WEG SA	BRL	16.900	144.457	0,39
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	356	92.529	0,25	Westports Holdings Bhd.	MYR	33.300	34.732	0,09
Guangshen Railway Co. Ltd. 'H'	HKD	72.000	20.038	0,05	Yutong Bus Co. Ltd. 'A'	CNY	27.800	100.366	0,27
Haitian International Holdings Ltd.	HKD	8.000	21.704	0,06	Zhejiang Dingli Machinery Co. Ltd. 'A'	CNY	2.900	25.593	0,07
Hangcha Group Co. Ltd. 'A'	CNY	6.080	14.884	0,04	ZTO Express Cayman, Inc.	HKD	3.350	65.205	0,18
Havells India Ltd.	INR	1.563	30.567	0,08				2.935.718	8,00
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	452	116.135	0,32	Tecnología de la información				
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	657	101.361	0,28	Accton Technology Corp.	TWD	4.000	94.553	0,26
					Alchip Technologies Ltd.	TWD	1.000	100.514	0,27

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Anker Innovations Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5.510	73.578	0,20	Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	105.600	468.745	1,28
Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	4.000	76.240	0,21	Yealink Network Technology Corp. Ltd. 'A'	CNY	11.200	59.059	0,16
Asustek Computer, Inc.	TWD	10.000	188.386	0,51	Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	CNY	3.260	55.218	0,15
AURAS Technology Co. Ltd.	TWD	2.000	41.236	0,11				9.126.283	24,86
Chroma ATE, Inc.	TWD	4.000	50.076	0,14	Materiales				
Coforge Ltd.	INR	1.206	136.056	0,37	China Hongqiao Group Ltd.	HKD	45.500	68.952	0,19
Delta Electronics, Inc.	TWD	21.000	276.712	0,75	CMOC Group Ltd. 'H'	HKD	63.000	42.647	0,12
E Ink Holdings, Inc.	TWD	13.000	108.454	0,30	Gold Fields Ltd., ADR	USD	10.053	132.622	0,35
Elite Material Co. Ltd.	TWD	2.000	37.751	0,10	Grupo Mexico SAB de CV	MXN	22.600	105.868	0,29
Elm Co.	SAR	296	87.837	0,24	KGHM Polska Miedz SA	PLN	2.433	68.462	0,19
Eoptolink Technology, Inc. Ltd. 'A'	CNY	2.700	42.804	0,12	Pidilite Industries Ltd.	INR	3.093	104.885	0,29
HCL Technologies Ltd.	INR	12.749	285.382	0,78	Vale SA	BRL	20.600	181.988	0,49
Hexing Electrical Co. Ltd. 'A'	CNY	5.000	25.296	0,07				705.424	1,92
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	52.000	293.108	0,80	Sector inmobiliario				
Infosys Ltd., ADR	USD	10.287	227.654	0,62	China Overseas Property Holdings Ltd.	HKD	110.000	72.401	0,20
Infosys Ltd.	INR	1.269	27.852	0,08	China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	22.800	84.795	0,23
King Slide Works Co. Ltd.	TWD	1.000	47.501	0,13	Emaar Development PJSC	AED	10.476	39.074	0,11
Lotes Co. Ltd.	TWD	1.000	59.811	0,16	Emaar Properties PJSC	AED	54.160	189.476	0,51
MediaTek, Inc.	TWD	10.000	432.968	1,18	NEPI Rockcastle NV	ZAR	16.033	117.151	0,32
Novatek Microelectronics Corp.	TWD	1.000	15.349	0,04	Sunac Services Holdings Ltd., Reg. S	HKD	86.000	18.320	0,05
Persistent Systems Ltd.	INR	2.030	153.020	0,42				521.217	1,42
Quanta Computer, Inc.	TWD	20.000	175.725	0,48	Servicios públicos				
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	4.000	69.443	0,19	Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	BRL	12.600	42.444	0,12
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	27.182	972.188	2,65	Cia Energetica de Minas Gerais, ADR Preference	USD	30.999	55.587	0,15
SK Hynix, Inc.	KRW	2.258	259.751	0,71	Energisa S/A	BRL	5.100	30.099	0,08
Suzhou TFC Optical Communication Co. Ltd. 'A'	CNY	1.780	22.287	0,06	Mega First Corp. Bhd.	MYR	11.400	11.711	0,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	109.000	3.588.411	9,76	Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	IDR	334.300	32.958	0,09
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	2.000	10.413	0,03	Petronas Gas Bhd.	MYR	4.800	18.979	0,05
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	7.294	348.685	0,95	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	75.067	270.487	0,74
Tripod Technology Corp.	TWD	21.000	126.568	0,34				462.265	1,26
WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. 'A'	CNY	16.100	87.652	0,24	Total Renta variable			35.655.031	97,11
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			35.655.031	97,11

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF QEP Global Emerging Markets

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Consumo discrecional				
China Taifeng Beddings Holdings Ltd.*	HKD	658.000	-	-
			-	-
Asistencia sanitaria				
China Animal Healthcare Ltd.*	HKD	784.000	-	-
			-	-
Tecnología de la información				
Anxin-China Holdings Ltd.*	HKD	1.660.000	-	-
			-	-
Materiales				
China Lumena New Materials Corp.*	HKD	91.000	-	-
Youyuan Hldgs*	CNY	1.081.000	-	-
			-	-
Total Renta variable			-	-
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Fondos negociados en bolsa				
Fondos de inversión				
iShares MSCI Taiwan Fund USD (Dist) Share Class	USD	9.086	836.548	2,28
			836.548	2,28
Total Fondos negociados en bolsa			836.548	2,28
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva totales			836.548	2,28
Total Inversiones			36.491.579	99,39
Efectivo			223.313	0,61
Otros activos/(pasivos)			1.844	0,00
Total Patrimonio neto			36.716.736	100,00

* El título se valoró conforme al valor razonable.

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF QEP Global ESG

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	3.652	908.516	0,18
Renta variable					Home Depot, Inc. (The)	USD	6.906	2.696.687	0,55
Servicios de comunicación					InterContinental Hotels Group plc	GBP	10.940	1.364.259	0,27
Alphabet, Inc. 'A'	USD	41.135	7.891.355	1,58	Lennar Corp. 'A'	USD	1.610	219.861	0,04
Alphabet, Inc. 'C'	USD	35.240	6.806.910	1,37	McDonald's Corp.	USD	4.801	1.392.106	0,28
AT&T, Inc.	USD	57.698	1.304.552	0,26	Meituan, Reg. S 'B'	HKD	60.500	1.175.747	0,24
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	76.609	761.088	0,15	MercadoLibre, Inc.	USD	1.137	1.963.551	0,39
Capcom Co. Ltd.	JPY	26.100	570.842	0,11	Meritage Homes Corp.	USD	1.596	245.698	0,05
Comcast Corp. 'A'	USD	26.169	978.574	0,20	Modine Manufacturing Co.	USD	4.755	562.774	0,11
Deutsche Telekom AG	EUR	88.437	2.674.270	0,54	NVR, Inc.	USD	113	925.985	0,19
KDDI Corp.	JPY	24.400	779.793	0,16	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	928	1.096.594	0,22
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	58.200	251.886	0,05	PDD Holdings, Inc., ADR	USD	4.903	462.777	0,09
Koninklijke KPN NV	EUR	693.511	2.533.371	0,51	Pop Mart International Group Ltd., Reg. S	HKD	49.000	567.268	0,11
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	15.585	9.245.537	1,87	PulteGroup, Inc.	USD	5.220	569.926	0,11
NetEase, Inc.	HKD	37.000	658.634	0,13	Sanrio Co. Ltd.	JPY	28.000	978.658	0,20
Netflix, Inc.	USD	4.407	3.979.597	0,80	Sony Group Corp.	JPY	43.300	917.304	0,18
Nintendo Co. Ltd.	JPY	5.500	321.312	0,06	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	21.700	389.078	0,08
Sea Ltd., ADR	USD	11.312	1.219.546	0,24	Sumitomo Rubber Industries Ltd.	JPY	24.400	275.048	0,06
Spotify Technology SA	USD	3.334	1.510.769	0,30	Tesla, Inc.	USD	18.980	8.044.049	1,62
Tencent Holdings Ltd.	HKD	56.700	3.041.070	0,61	TJX Cos., Inc. (The)	USD	5.121	621.335	0,12
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	14.873	1.794.973	0,36	Toll Brothers, Inc.	USD	2.225	281.729	0,06
Verizon Communications, Inc.	USD	16.104	638.539	0,13	Toyota Motor Corp.	JPY	40.200	785.439	0,16
Walt Disney Co. (The)	USD	16.620	1.843.039	0,37	Williams-Sonoma, Inc.	USD	1.702	318.620	0,06
			48.805.657	9,80				54.156.330	10,87
Consumo discrecional					Bienes de consumo básico				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	100.700	1.067.970	0,21	AG Barr plc	GBP	29.801	227.368	0,05
Amazon.com, Inc.	USD	65.147	14.521.568	2,93	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	8.700	355.187	0,07
Asics Corp.	JPY	44.200	863.173	0,17	Church & Dwight Co., Inc.	USD	13.733	1.437.606	0,29
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	9.124	242.661	0,05	Coca-Cola Co. (The)	USD	47.240	2.932.166	0,59
AutoZone, Inc.	USD	346	1.103.838	0,22	Colgate-Palmolive Co.	USD	18.423	1.673.915	0,34
Booking Holdings, Inc.	USD	375	1.876.382	0,38	Essity AB 'B'	SEK	35.634	956.922	0,19
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	9.993	602.035	0,12	Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	16.136	1.423.434	0,29
D.R. Horton, Inc.	USD	3.385	470.574	0,09	Kimberly-Clark Corp.	USD	15.121	1.976.414	0,40
Dollarama, Inc.	CAD	27.190	2.641.883	0,54	Loblaw Cos. Ltd.	CAD	23.332	3.060.885	0,61
DoorDash, Inc. 'A'	USD	3.629	617.727	0,12	L'Oreal SA	EUR	1.743	619.231	0,12
Ferrari NV	EUR	2.590	1.115.903	0,22	Maplebear, Inc.	USD	6.000	252.872	0,05
Garmin Ltd.	USD	3.315	689.084	0,14	Metro, Inc. 'A'	CAD	21.162	1.326.724	0,27
Gildan Activewear, Inc.	CAD	5.429	250.416	0,05	Monster Beverage Corp.	USD	4.226	222.326	0,04
Group 1 Automotive, Inc.	USD	759	319.002	0,06	Nestle SA	CHF	12.044	992.326	0,20
Hermes International SCA	EUR	419	1.011.105	0,20	PepsiCo, Inc.	USD	13.790	2.096.112	0,42

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF QEP Global ESG

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Procter & Gamble Co. (The)	USD	22.353	3.733.106	0,75	First Horizon Corp.	USD	15.347	309.834	0,06
Target Corp.	USD	3.348	452.645	0,09	Fiserv, Inc.	USD	6.310	1.304.055	0,26
Unilever plc	GBP	29.487	1.680.091	0,34	Generali	EUR	31.286	890.222	0,18
Vita Coco Co., Inc. (The)	USD	14.125	514.672	0,10	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	3.088	1.777.784	0,36
		25.934.002		5,21	Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	9.972	1.091.388	0,22
Finanzas					HSBC Holdings plc	HKD	27.600	270.260	0,05
Aflac, Inc.	USD	6.633	684.052	0,14	HSBC Holdings plc	GBP	60.084	591.121	0,12
AIB Group plc	EUR	51.726	287.628	0,06	Huntington Bancshares, Inc.	USD	27.869	456.079	0,09
Allianz SE	EUR	5.739	1.761.845	0,35	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	1.328.000	891.396	0,18
American Express Co.	USD	4.239	1.263.461	0,25	Intact Financial Corp.	CAD	2.601	469.243	0,09
Ameriprise Financial, Inc.	USD	1.277	678.583	0,14	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	5.344	799.264	0,16
Aon plc 'A'	USD	1.976	708.196	0,14	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	154.215	621.753	0,12
Assurant, Inc.	USD	1.588	337.681	0,07	Jackson Financial, Inc. 'A'	USD	2.767	240.871	0,05
AUB Group Ltd.	AUD	19.035	368.949	0,07	JPMorgan Chase & Co.	USD	20.268	4.861.448	0,99
AXA SA	EUR	25.412	906.371	0,18	KBC Group NV	EUR	4.955	383.843	0,08
Axis Capital Holdings Ltd.	USD	3.208	285.399	0,06	M&T Bank Corp.	USD	3.705	699.753	0,14
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	45.067	442.693	0,09	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	5.486	1.164.330	0,23
Bank of America Corp.	USD	63.046	2.775.941	0,56	Mastercard, Inc. 'A'	USD	7.580	3.990.666	0,80
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	17.475	1.347.546	0,27	MGIC Investment Corp.	USD	19.858	470.729	0,09
Barclays plc	GBP	201.628	677.346	0,14	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	95.200	1.114.475	0,22
Beazley plc	GBP	49.313	504.428	0,10	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	46.900	1.152.182	0,23
BlackRock, Inc.	USD	1.978	2.036.125	0,41	Moody's Corp.	USD	3.162	1.500.859	0,30
Blackstone, Inc.	USD	8.852	1.529.425	0,31	Morgan Stanley	USD	10.292	1.293.271	0,26
Block, Inc. 'A'	USD	9.448	830.880	0,17	MSCI, Inc. 'A'	USD	1.691	1.016.105	0,20
BNP Paribas SA	EUR	10.681	657.356	0,13	National Bank of Canada	CAD	7.301	663.258	0,13
Charles Schwab Corp. (The)	USD	10.678	790.945	0,16	National Bank of Greece SA	EUR	35.395	281.915	0,06
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	927.000	773.723	0,16	New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	317.700	962.841	0,19
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	262.200	848.615	0,17	NMI Holdings, Inc. 'A'	USD	13.123	484.275	0,10
Chubb Ltd.	USD	5.084	1.401.630	0,28	OTP Bank Nyrt.	HUF	4.664	256.540	0,05
Citigroup, Inc.	USD	16.450	1.160.360	0,23	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	142.500	1.748.647	0,35
Citizens Financial Group, Inc.	USD	15.467	675.125	0,14	PayPal Holdings, Inc.	USD	9.779	838.681	0,17
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	17.100	456.311	0,09	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	112.500	665.432	0,13
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	3.149	218.144	0,04	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	3.984	768.541	0,15
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	66.990	2.154.549	0,43					
Deutsche Boerse AG	EUR	3.161	734.923	0,15					
Discover Financial Services	USD	4.609	796.191	0,16					
Erste Group Bank AG	EUR	7.662	476.253	0,10					
Euronext NV, Reg. S	EUR	2.715	305.575	0,06					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF QEP Global ESG

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	37.871	538.603	0,11	DaVita, Inc.	USD	3.826	574.207	0,12
Primerica, Inc.	USD	2.892	781.446	0,16	Elevance Health, Inc.	USD	1.444	532.891	0,11
Progressive Corp. (The)	USD	6.897	1.654.759	0,33	Eli Lilly & Co.	USD	6.107	4.729.217	0,95
Prudential Financial, Inc.	USD	3.773	446.634	0,09	Encompass Health Corp.	USD	2.631	243.454	0,05
Radian Group, Inc.	USD	22.589	718.555	0,14	Gilead Sciences, Inc.	USD	11.254	1.036.770	0,21
Regions Financial Corp.	USD	24.289	575.900	0,12	GSK plc	GBP	25.419	428.792	0,09
Reinsurance Group of America, Inc.	USD	1.162	247.196	0,05	HCA Healthcare, Inc.	USD	2.454	733.197	0,15
Royal Bank of Canada	CAD	17.110	2.054.218	0,41	Hims & Hers Health, Inc.	USD	22.928	581.030	0,12
S&P Global, Inc.	USD	3.623	1.808.083	0,36	Hoya Corp.	JPY	10.000	1.245.324	0,25
SEI Investments Co.	USD	3.803	315.062	0,06	Intuitive Surgical, Inc.	USD	3.801	2.007.837	0,40
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	27.459	379.195	0,08	Johnson & Johnson	USD	16.209	2.323.483	0,47
State Street Corp.	USD	8.603	847.116	0,17	McKesson Corp.	USD	754	430.631	0,09
Stifel Financial Corp.	USD	3.106	330.414	0,07	Merck & Co., Inc.	USD	20.125	1.987.340	0,40
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	56.600	1.352.974	0,27	Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	2.689	369.046	0,07
Swissquote Group Holding SA	CHF	787	304.379	0,06	Novartis AG	CHF	15.801	1.539.704	0,31
Synchrony Financial	USD	9.959	649.114	0,13	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	28.746	2.468.513	0,50
T Rowe Price Group, Inc.	USD	3.561	406.649	0,08	Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	6.800	370.336	0,07
Toast, Inc. 'A'	USD	14.242	528.212	0,11	Pfizer, Inc.	USD	37.377	988.658	0,20
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	20.400	731.681	0,15	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	14.094	744.026	0,15
Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USD	4.425	589.909	0,12	ResMed, Inc.	USD	3.894	896.189	0,18
Truist Financial Corp.	USD	20.005	869.626	0,17	Richter Gedeon Nyrt.	HUF	28.879	760.261	0,15
UBS Group AG	CHF	38.876	1.197.823	0,24	Roche Holding AG	CHF	6.025	1.696.602	0,34
UniCredit SpA	EUR	12.525	504.670	0,10	Sanofi SA	EUR	7.363	717.298	0,14
United Overseas Bank Ltd.	SGD	54.200	1.447.362	0,29	Stryker Corp.	USD	4.283	1.554.574	0,31
Unum Group	USD	11.730	857.568	0,17	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	2.044	1.062.562	0,21
Visa, Inc. 'A'	USD	13.226	4.166.383	0,85	United Therapeutics Corp.	USD	3.692	1.322.987	0,27
Wells Fargo & Co.	USD	34.002	2.399.824	0,48	UnitedHealth Group, Inc.	USD	6.467	3.283.943	0,66
Zurich Insurance Group AG	CHF	1.363	813.686	0,16	Vertex Pharmaceuti- cals, Inc.	USD	2.723	1.089.839	0,22
					Zoetis, Inc. 'A'	USD	3.182	517.225	0,10
							48.165.073	9,67	
			90.424.351	18,15	Productos industriales				
Asistencia sanitaria					3M Co.	USD	3.529	455.729	0,09
Abbott Laboratories	USD	11.172	1.261.261	0,25	AAON, Inc.	USD	3.806	456.745	0,09
AbbVie, Inc.	USD	12.107	2.133.143	0,43	ABB Ltd.	CHF	27.091	1.473.302	0,30
Amgen, Inc.	USD	4.473	1.161.765	0,23	Acuity Brands, Inc.	USD	2.387	703.765	0,14
AstraZeneca plc	GBP	13.820	1.812.398	0,36	Aena SME SA, Reg. S	EUR	2.206	452.556	0,09
Boston Scientific Corp.	USD	38.352	3.448.527	0,69	Arcadis NV	EUR	3.457	211.250	0,04
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	15.086	848.519	0,17	Armstrong World Industries, Inc.	USD	4.810	684.445	0,14
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	18.900	519.479	0,10	Assa Abloy AB 'B'	SEK	14.107	419.293	0,08
Danaher Corp.	USD	3.234	744.045	0,15	Atlas Copco AB 'A'	SEK	32.686	503.083	0,10

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF QEP Global ESG

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Automatic Data Processing, Inc.	USD	4.206	1.233.932	0,25	Rollins, Inc.	USD	30.579	1.421.217	0,29
Balfour Beatty plc	GBP	44.018	250.803	0,05	Sanwa Holdings Corp.	JPY	33.600	935.894	0,19
Belimo Holding AG	CHF	1.089	723.335	0,15	Schneider Electric SE	EUR	7.520	1.882.672	0,38
Bird Construction, Inc.	CAD	10.560	188.198	0,04	Siemens AG	EUR	10.009	1.974.113	0,40
Brambles Ltd.	AUD	45.597	544.870	0,11	Snap-on, Inc.	USD	3.190	1.086.992	0,22
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	1.812	409.578	0,08	Trane Technologies plc	USD	4.653	1.730.164	0,35
Bureau Veritas SA	EUR	36.873	1.124.317	0,23	Uber Technologies, Inc.	USD	15.250	931.428	0,19
Carlisle Cos., Inc.	USD	2.609	964.978	0,19	Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	4.679	1.291.859	0,26
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	8.386	746.888	0,15	Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	7.444	869.171	0,17
Cintas Corp.	USD	10.673	1.959.638	0,39	Waste Connections, Inc.	CAD	1.693	289.471	0,06
Comfort Systems USA, Inc.	USD	1.664	717.753	0,14	Waste Management, Inc.	USD	12.252	2.481.479	0,50
Computershare Ltd.	AUD	26.225	553.510	0,11	Wolters Kluwer NV	EUR	7.538	1.256.552	0,25
Copart, Inc.	USD	29.291	1.707.319	0,34	WW Grainger, Inc.	USD	940	996.995	0,20
Cummins, Inc.	USD	3.698	1.290.675	0,26				56.489.949	11,34
Eaton Corp. plc	USD	5.537	1.847.048	0,37	Tecnología de la información				
Ebara Corp.	JPY	49.100	752.693	0,15	Accenture plc 'A'	USD	4.186	1.477.847	0,30
EMCOR Group, Inc.	USD	1.331	610.455	0,12	Accton Technology Corp.	TWD	15.000	354.575	0,07
EnerSys	USD	4.819	447.995	0,09	Adobe, Inc.	USD	2.749	1.228.829	0,25
Enka Insaat ve Sanayi A/S	TRY	1	1	-	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	10.911	1.343.354	0,27
Federal Signal Corp.	USD	7.291	674.661	0,14	Advantest Corp.	JPY	9.700	553.496	0,11
Fujikura Ltd.	JPY	28.600	1.165.821	0,23	Analog Devices, Inc.	USD	3.180	678.294	0,14
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	4.328	1.112.015	0,22	Apple, Inc.	USD	103.544	26.146.448	5,24
Hitachi Ltd.	JPY	40.600	997.223	0,20	Applied Materials, Inc.	USD	5.544	910.537	0,18
Hubbell, Inc. 'B'	USD	2.719	1.143.650	0,23	AppLovin Corp. 'A'	USD	2.706	913.566	0,18
Illinois Tool Works, Inc.	USD	4.071	1.039.161	0,21	Arista Networks, Inc.	USD	22.732	2.546.419	0,51
InPost SA	EUR	40.724	698.743	0,14	ARM Holdings plc, ADR	USD	3.271	414.328	0,08
Japan Elevator Service Holdings Co. Ltd.	JPY	33.900	623.263	0,13	Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	40.000	762.404	0,15
Legrand SA	EUR	2.047	200.056	0,04	ASM International NV	EUR	412	239.262	0,05
Lennox International, Inc.	USD	1.689	1.040.219	0,21	ASML Holding NV	EUR	2.658	1.874.791	0,38
Masco Corp.	USD	13.139	955.027	0,19	Astera Labs, Inc.	USD	2.143	294.056	0,06
MEITEC Group Holdings, Inc.	JPY	44.300	831.847	0,17	Badger Meter, Inc.	USD	2.263	486.288	0,10
MonotaRO Co. Ltd.	JPY	31.700	537.198	0,11	Broadcom, Inc.	USD	31.458	7.424.743	1,48
Otis Worldwide Corp.	USD	3.206	297.305	0,06	Cadence Design Systems, Inc.	USD	2.057	623.476	0,13
Owens Corning	USD	3.014	512.786	0,10	Celestica, Inc.	CAD	5.681	534.862	0,11
PACCAR, Inc.	USD	10.711	1.112.214	0,22	Cisco Systems, Inc.	USD	44.106	2.612.010	0,52
Pentair plc	USD	3.434	345.649	0,07	Cloudflare, Inc. 'A'	USD	10.073	1.104.054	0,22
Quanta Services, Inc.	USD	4.169	1.334.984	0,27	Constellation Software, Inc.	CAD	202	628.589	0,13
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	13.900	969.177	0,19	CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	4.545	1.595.136	0,32
RELX plc	GBP	23.163	1.053.085	0,21					
Republic Services, Inc. 'A'	USD	6.273	1.263.704	0,25					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF QEP Global ESG

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Datadog, Inc. 'A'	USD	8.106	1.172.366	0,24	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	27.418	5.512.317	1,10
Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	3.703	426.999	0,09	Technology One Ltd.	AUD	12.791	249.114	0,05
Dexerials Corp.	JPY	21.300	328.464	0,07	Texas Instruments, Inc.	USD	7.116	1.336.133	0,27
E Ink Holdings, Inc.	TWD	35.000	291.991	0,06	Tokyo Electron Ltd.	JPY	5.800	877.035	0,18
Elite Material Co. Ltd.	TWD	17.000	320.884	0,06	Vertex, Inc. 'A'	USD	5.053	268.795	0,05
Fabrinet	USD	1.063	229.484	0,05	Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	286.000	1.269.518	0,25
Fair Isaac Corp.	USD	277	559.937	0,11	Zscaler, Inc.	USD	5.447	1.002.507	0,20
Fortinet, Inc.	USD	11.013	1.054.640	0,21				146.226.436	29,35
Gartner, Inc.	USD	964	469.190	0,09					
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	19.767	424.455	0,09	Materiales				
HubSpot, Inc.	USD	966	678.094	0,14	Air Liquide SA	EUR	4.628	754.730	0,15
International Business Machines Corp.	USD	8.110	1.784.285	0,36	Aurubis AG	EUR	4.050	323.520	0,06
Intuit, Inc.	USD	2.555	1.615.974	0,32	CRH plc	USD	9.512	882.167	0,18
KLA Corp.	USD	948	603.006	0,12	Givaudan SA	CHF	154	676.034	0,14
Lam Research Corp.	USD	8.882	643.347	0,13	Graphic Packaging Holding Co.	USD	7.757	210.876	0,04
Lotes Co. Ltd.	TWD	14.000	837.349	0,17	Hill & Smith plc	GBP	848	19.845	-
Manhattan Associates, Inc.	USD	4.107	1.116.394	0,22	James Hardie Industries plc, CDI	AUD	19.054	593.082	0,12
Maruwa Co. Ltd.	JPY	2.400	722.446	0,15	Linde plc	USD	3.817	1.596.923	0,32
Marvell Technology, Inc.	USD	9.991	1.121.308	0,23	Packaging Corp. of America	USD	2.755	620.765	0,12
MediaTek, Inc.	TWD	11.000	476.264	0,10	Sherwin-Williams Co. (The)	USD	3.594	1.220.518	0,25
Micron Technology, Inc.	USD	7.518	643.957	0,13	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	13.400	444.400	0,09
Microsoft Corp.	USD	47.727	20.343.333	4,07	Steel Dynamics, Inc.	USD	4.833	551.129	0,11
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	263	159.521	0,03	Tokyo Steel Manufacturing Co. Ltd.	JPY	19.000	179.926	0,04
NetApp, Inc.	USD	7.560	883.252	0,18				8.073.915	1,62
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	16.700	492.730	0,10	Sector inmobiliario				
Nutanix, Inc. 'A'	USD	17.377	1.072.713	0,22	CareTrust REIT, Inc.	USD	16.569	444.694	0,09
NVIDIA Corp.	USD	169.301	23.439.568	4,70	CBRE Group, Inc. 'A'	USD	9.289	1.213.655	0,24
NXP Semiconductors NV	USD	1.886	392.792	0,08	Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	6.172	1.090.641	0,22
Oracle Corp.	USD	17.592	2.950.147	0,59	Equinix, Inc., REIT	USD	1.500	1.407.448	0,28
Palo Alto Networks, Inc.	USD	7.154	1.325.021	0,27	Kimco Realty Corp., REIT	USD	33.858	788.447	0,16
Pure Storage, Inc. 'A'	USD	9.693	608.459	0,12	Omega Healthcare Investors, Inc., REIT	USD	18.738	704.019	0,14
QUALCOMM, Inc.	USD	9.386	1.454.980	0,29	Prologis, Inc., REIT	USD	5.544	584.145	0,12
Salesforce, Inc.	USD	9.025	3.042.449	0,61	Sabra Health Care REIT, Inc.	USD	41.678	711.512	0,14
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	30.081	1.075.873	0,22	Simon Property Group, Inc., REIT	USD	6.369	1.091.501	0,22
SAP SE	EUR	12.945	3.221.977	0,65	Welltower, Inc., REIT	USD	13.888	1.738.100	0,35
Seagate Technology Holdings plc	USD	6.801	590.247	0,12				9.774.162	1,96
ServiceNow, Inc.	USD	2.218	2.377.353	0,48	Servicios públicos				
Shopify, Inc. 'A'	CAD	9.865	1.056.518	0,21	Redeia Corp. SA	EUR	90.538	1.552.512	0,31
SK Hynix, Inc.	KRW	3.915	450.365	0,09	Severn Trent plc	GBP	17.441	548.000	0,11
Synopsys, Inc.	USD	1.034	505.521	0,10	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	200.645	1.594.486	0,32

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF QEP Global ESG

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
United Utilities Group plc	GBP	41.917	552.181	0,11	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
				4.247.179	0,85	Renta variable			
Total Renta variable				492.297.054	98,82	Materiales			
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				492.297.054	98,82	China Lumena New Materials Corp.*	HKD	14.950	-
						Total Renta variable			
						Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			
						Total Inversiones			
						Efectivo			
						Otros activos/(pasivos)			
						Total Patrimonio neto			

El título se valoró conforme al valor razonable.

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
S&P 500 Emini Index	21/03/2025	11	USD	3.285.150	(51.075)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(51.075)	(0,01)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(51.075)	(0,01)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	360	89.558	0,18
Renta variable					Home Depot, Inc. (The)	USD	669	261.234	0,53
Servicios de comunicación					InterContinental Hotels Group plc	GBP	1.105	137.798	0,28
Alphabet, Inc. 'A'	USD	3.973	762.182	1,56	Lennar Corp. 'A'	USD	150	20.484	0,04
Alphabet, Inc. 'C'	USD	3.413	659.250	1,35	McDonald's Corp.	USD	473	137.152	0,28
AT&T, Inc.	USD	5.711	129.126	0,26	Meituan, Reg. S 'B'	HKD	6.200	120.490	0,25
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	7.142	70.954	0,14	MercadoLibre, Inc.	USD	113	195.146	0,40
Capcom Co. Ltd.	JPY	2.700	59.053	0,12	Meritage Homes Corp.	USD	153	23.554	0,05
Comcast Corp. 'A'	USD	2.592	96.926	0,20	Modine Manufacturing Co.	USD	474	56.100	0,11
Deutsche Telekom AG	EUR	8.732	264.049	0,54	NVR, Inc.	USD	12	98.335	0,20
KDDI Corp.	JPY	2.700	86.289	0,18	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	80	94.534	0,19
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	5.800	25.102	0,05	PDD Holdings, Inc., ADR	USD	483	45.589	0,09
Koninklijke KPN NV	EUR	68.109	248.800	0,51	Pop Mart International Group Ltd.	HKD	4.800	55.569	0,11
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	1.503	891.629	1,82	PulteGroup, Inc.	USD	558	60.923	0,12
NetEase, Inc.	HKD	3.700	65.863	0,13	Sanrio Co. Ltd.	JPY	2.800	97.866	0,20
Netflix, Inc.	USD	434	391.910	0,80	Sony Group Corp.	JPY	4.200	88.976	0,18
Nintendo Co. Ltd.	JPY	600	35.052	0,07	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	1.900	34.067	0,07
Sea Ltd., ADR	USD	1.118	120.531	0,25	Sumitomo Rubber Industries Ltd.	JPY	2.100	23.672	0,05
Spotify Technology SA	USD	328	148.630	0,30	Tesla, Inc.	USD	1.832	776.432	1,59
Tencent Holdings Ltd.	HKD	5.600	300.353	0,61	TJX Cos., Inc. (The)	USD	505	61.272	0,13
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	1.461	176.323	0,36	Toll Brothers, Inc.	USD	213	26.970	0,06
Verizon Communications, Inc.	USD	1.588	62.966	0,13	Toyota Motor Corp.	JPY	3.600	70.338	0,14
Walt Disney Co. (The)	USD	1.578	174.989	0,36	Williams-Sonoma, Inc.	USD	201	37.628	0,08
			4.769.977	9,74				5.277.487	10,78
Consumo discrecional					Bienes de consumo básico				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	9.900	104.994	0,21	AG Barr plc	GBP	5.602	42.741	0,09
Amazon.com, Inc.	USD	6.290	1.402.069	2,87	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	800	32.661	0,07
Asics Corp.	JPY	4.400	85.927	0,18	Church & Dwight Co., Inc.	USD	1.371	143.520	0,29
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	899	23.910	0,05	Coca-Cola Co. (The)	USD	4.664	289.492	0,59
AutoZone, Inc.	USD	35	111.660	0,23	Colgate-Palmolive Co.	USD	1.831	166.365	0,34
Booking Holdings, Inc.	USD	37	185.136	0,38	Essity AB 'B'	SEK	3.502	94.043	0,19
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	947	57.053	0,12	Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	1.596	140.791	0,29
D.R. Horton, Inc.	USD	327	45.459	0,09	Kimberly-Clark Corp.	USD	1.493	195.145	0,40
Dollarama, Inc.	CAD	2.679	260.302	0,53	Loblaw Cos. Ltd.	CAD	2.264	297.010	0,61
DoorDash, Inc. 'A'	USD	357	60.768	0,12	L'Oreal SA	EUR	172	61.106	0,12
Ferrari NV	EUR	245	105.558	0,22	Maplebear, Inc.	USD	591	24.908	0,05
Garmin Ltd.	USD	336	69.844	0,14	Metro, Inc. 'A'	CAD	2.079	130.340	0,27
Gildan Activewear, Inc.	CAD	539	24.862	0,05	Monster Beverage Corp.	USD	812	42.719	0,09
Group 1 Automotive, Inc.	USD	65	27.319	0,06	Nestle SA	CHF	1.188	97.881	0,20
Hermes International SCA	EUR	41	98.939	0,20	PepsiCo, Inc.	USD	1.369	208.091	0,43

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Procter & Gamble Co. (The)	USD	2.202	367.750	0,74	First Horizon Corp.	USD	1.519	30.666	0,06
Target Corp.	USD	331	44.751	0,09	Fiserv, Inc.	USD	622	128.545	0,26
Unilever plc	GBP	2.905	165.519	0,34	Generali	EUR	3.084	87.753	0,18
Vita Coco Co., Inc. (The)	USD	1.394	50.793	0,10	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	306	176.166	0,36
			2.595.626	5,30	Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	990	108.351	0,22
Finanzas					HSBC Holdings plc	HKD	5.600	54.835	0,11
Aflac, Inc.	USD	662	68.271	0,14	HSBC Holdings plc	GBP	5.783	56.895	0,12
AIB Group plc	EUR	4.955	27.553	0,06	Huntington Bancshares, Inc.	USD	3.213	52.581	0,11
Allianz SE	EUR	585	179.592	0,37	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	131.000	87.931	0,18
American Express Co.	USD	412	122.799	0,25	Intact Financial Corp.	CAD	237	42.757	0,09
Ameriprise Financial, Inc.	USD	127	67.486	0,14	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	600	89.738	0,18
Aon plc 'A'	USD	197	70.605	0,14	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	15.225	61.383	0,13
Assurant, Inc.	USD	157	33.385	0,07	Jackson Financial, Inc. 'A'	USD	272	23.678	0,05
AUB Group Ltd.	AUD	2.414	46.790	0,10	JPMorgan Chase & Co.	USD	1.887	452.613	0,93
AXA SA	EUR	2.459	87.705	0,18	KBC Group NV	EUR	488	37.803	0,08
Axis Capital Holdings Ltd.	USD	307	27.312	0,06	M&T Bank Corp.	USD	365	68.937	0,14
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	5.296	52.023	0,11	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	540	114.608	0,23
Bank of America Corp.	USD	6.239	274.706	0,56	Mastercard, Inc. 'A'	USD	760	400.120	0,82
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	1.734	133.714	0,27	MGIC Investment Corp.	USD	1.956	46.366	0,09
Barclays plc	GBP	19.221	64.571	0,13	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	9.400	110.043	0,22
Beazley plc	GBP	4.861	49.724	0,10	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	4.600	113.007	0,23
BlackRock, Inc.	USD	195	200.730	0,41	Moody's Corp.	USD	318	150.940	0,31
Blackstone, Inc.	USD	874	151.007	0,31	Morgan Stanley	USD	1.020	128.171	0,26
Block, Inc. 'A'	USD	931	81.874	0,17	MSCI, Inc. 'A'	USD	168	100.950	0,21
BNP Paribas SA	EUR	1.014	62.406	0,13	National Bank of Canada	CAD	724	65.772	0,13
Charles Schwab Corp. (The)	USD	1.060	78.517	0,16	National Bank of Greece SA	EUR	3.376	26.889	0,05
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	91.000	75.953	0,16	New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	31.400	95.163	0,19
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	25.800	83.502	0,17	NMI Holdings, Inc. 'A'	USD	1.573	58.048	0,12
Chubb Ltd.	USD	507	139.777	0,29	OTP Bank Nyrt.	HUF	460	25.302	0,05
Citigroup, Inc.	USD	1.545	108.982	0,22	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	14.400	176.705	0,36
Citizens Financial Group, Inc.	USD	1.619	70.668	0,14	PayPal Holdings, Inc.	USD	1.082	92.796	0,19
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	2.300	61.375	0,13	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	11.000	65.064	0,13
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	274	18.981	0,04					
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	6.520	209.698	0,43					
Deutsche Boerse AG	EUR	328	76.259	0,16					
Discover Financial Services	USD	454	78.427	0,16					
Erste Group Bank AG	EUR	713	44.319	0,09					
Euronext NV, Reg. S	EUR	268	30.164	0,06					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	412	79.478	0,16	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	2.500	68.714	0,14
Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	3.757	53.432	0,11	Danaher Corp.	USD	321	73.852	0,15
Primerica, Inc.	USD	274	74.037	0,15	DaVita, Inc.	USD	382	57.331	0,12
Progressive Corp. (The)	USD	719	172.506	0,35	Elevance Health, Inc.	USD	144	53.141	0,11
Prudential Financial, Inc.	USD	370	43.799	0,09	Eli Lilly & Co.	USD	590	456.892	0,94
Radian Group, Inc.	USD	2.246	71.445	0,15	Encompass Health Corp.	USD	260	24.059	0,05
Regions Financial Corp.	USD	2.393	56.739	0,12	Gilead Sciences, Inc.	USD	1.072	98.758	0,20
Reinsurance Group of America, Inc.	USD	126	26.804	0,05	GSK plc	GBP	2.527	42.628	0,09
Royal Bank of Canada	CAD	1.698	203.861	0,42	HCA Healthcare, Inc.	USD	245	73.200	0,15
S&P Global, Inc.	USD	357	178.163	0,36	Hims & Hers Health, Inc.	USD	2.277	57.703	0,12
SEI Investments Co.	USD	377	31.233	0,06	Hoya Corp.	JPY	1.000	124.532	0,25
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	2.710	37.424	0,08	Intuitive Surgical, Inc.	USD	377	199.146	0,41
State Street Corp.	USD	859	84.584	0,17	Johnson & Johnson	USD	1.606	230.212	0,47
Stifel Financial Corp.	USD	287	30.531	0,06	McKesson Corp.	USD	74	42.263	0,09
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	5.600	133.863	0,27	Merck & Co., Inc.	USD	1.983	195.821	0,40
Swissquote Group Holding SA	CHF	73	28.233	0,06	Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	266	36.507	0,07
Synchrony Financial	USD	983	64.071	0,13	Novartis AG	CHF	1.562	152.207	0,31
T Rowe Price Group, Inc.	USD	353	40.311	0,08	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	2.846	244.395	0,50
Toast, Inc. 'A'	USD	1.406	52.146	0,11	Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	700	38.123	0,08
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	1.900	68.147	0,14	Pfizer, Inc.	USD	3.543	93.716	0,19
Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USD	438	58.391	0,12	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	1.389	73.326	0,15
Truist Financial Corp.	USD	2.020	87.810	0,18	ResMed, Inc.	USD	386	88.836	0,18
UBS Group AG	CHF	3.773	116.251	0,24	Richter Gedeon Nyrt.	HUF	2.843	74.844	0,15
UniCredit SpA	EUR	1.198	48.271	0,10	Roche Holding AG	CHF	597	168.111	0,34
United Overseas Bank Ltd.	SGD	5.400	144.202	0,29	Sanofi SA	EUR	727	70.824	0,14
Unum Group	USD	1.164	85.099	0,17	Stryker Corp.	USD	435	157.889	0,32
Visa, Inc. 'A'	USD	1.304	410.779	0,84	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	202	105.009	0,21
Wells Fargo & Co.	USD	3.351	236.510	0,48	United Therapeutics Corp.	USD	368	131.869	0,27
Zurich Insurance Group AG	CHF	134	79.996	0,16	UnitedHealth Group, Inc.	USD	610	309.758	0,64
					Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	269	107.663	0,22
					Zoetis, Inc. 'A'	USD	314	51.040	0,10
								4.757.525	9,72
			9.007.567	18,40	Productos industriales				
Asistencia sanitaria					3M Co.	USD	275	35.513	0,07
Abbott Laboratories	USD	1.121	126.555	0,26	AAON, Inc.	USD	348	41.762	0,09
AbbVie, Inc.	USD	1.196	210.724	0,43	ABB Ltd.	CHF	2.737	148.847	0,30
Amgen, Inc.	USD	440	114.280	0,23	Acuity Brands, Inc.	USD	238	70.170	0,14
AstraZeneca plc	GBP	1.361	178.486	0,36	Aena SME SA, Reg. S	EUR	243	49.851	0,10
Boston Scientific Corp.	USD	3.797	341.418	0,71	Arcadis NV	EUR	330	20.166	0,04
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1.488	83.693	0,17	Armstrong World Industries, Inc.	USD	475	67.591	0,14

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Assa Abloy AB 'B'	SEK	1.400	41.611	0,08	Republic Services, Inc. 'A'	USD	670	134.972	0,28
Atlas Copco AB 'A'	SEK	3.244	49.930	0,10	Rollins, Inc.	USD	3.028	140.732	0,29
Automatic Data Processing, Inc.	USD	414	121.457	0,25	Sanwa Holdings Corp.	JPY	3.300	91.918	0,19
Balfour Beatty plc	GBP	4.200	23.930	0,05	Schneider Electric SE	EUR	738	184.762	0,38
Belimo Holding AG	CHF	109	72.400	0,15	Siemens AG	EUR	983	193.881	0,40
Bird Construction, Inc.	CAD	1.047	18.659	0,04	Snap-on, Inc.	USD	304	103.588	0,21
Brambles Ltd.	AUD	4.575	54.670	0,11	Trane Technologies plc	USD	473	175.880	0,36
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	179	40.461	0,08	Uber Technologies, Inc.	USD	1.363	83.248	0,17
Bureau Veritas SA	EUR	3.599	109.739	0,22	Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	440	121.483	0,25
Carlisle Cos., Inc.	USD	262	96.905	0,20	Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	736	85.936	0,18
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	813	72.409	0,15	Waste Connections, Inc.	CAD	166	28.383	0,06
Cintas Corp.	USD	1.122	206.007	0,42	Waste Management, Inc.	USD	1.205	244.057	0,49
Comfort Systems USA, Inc.	USD	165	71.171	0,15	Wolters Kluwer NV	EUR	760	126.689	0,26
Computershare Ltd.	AUD	3.503	73.935	0,15	WW Grainger, Inc.	USD	93	98.639	0,20
Copart, Inc.	USD	2.896	168.803	0,34				5.592.346	11,42
Cummins, Inc.	USD	367	128.090	0,26	Tecnología de la información				
Eaton Corp. plc	USD	553	184.471	0,38	Accenture plc 'A'	USD	413	145.808	0,30
Ebara Corp.	JPY	4.800	73.583	0,15	Accton Technology Corp.	TWD	2.000	47.277	0,10
EMCOR Group, Inc.	USD	131	60.082	0,12	Adobe, Inc.	USD	273	122.034	0,25
EnerSys	USD	477	44.344	0,09	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	1.075	132.353	0,27
Federal Signal Corp.	USD	721	66.717	0,14	Advantest Corp.	JPY	1.000	57.061	0,12
Fujikura Ltd.	JPY	2.900	118.213	0,24	Analog Devices, Inc.	USD	314	66.976	0,14
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	454	116.649	0,24	Apple, Inc.	USD	10.016	2.529.193	5,16
Hitachi Ltd.	JPY	4.000	98.249	0,20	Applied Materials, Inc.	USD	546	89.674	0,18
Hubbell, Inc. 'B'	USD	268	112.725	0,23	AppLovin Corp. 'A'	USD	267	90.141	0,18
Illinois Tool Works, Inc.	USD	387	98.785	0,20	Arista Networks, Inc.	USD	2.244	251.371	0,51
InPost SA	EUR	2.700	46.327	0,09	ARM Holdings plc, ADR	USD	222	28.120	0,06
Japan Elevator Service Holdings Co. Ltd.	JPY	3.200	58.833	0,12	Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	4.000	76.240	0,16
Legrand SA	EUR	204	19.937	0,04	ASM International NV	EUR	41	23.810	0,05
Lennox International, Inc.	USD	172	105.931	0,22	ASML Holding NV	EUR	262	184.799	0,38
Masco Corp.	USD	1.312	95.365	0,19	Astera Labs, Inc.	USD	211	28.953	0,06
MEITEC Group Holdings, Inc.	JPY	4.400	82.621	0,17	Badger Meter, Inc.	USD	223	47.920	0,10
MonotaRO Co. Ltd.	JPY	3.200	54.228	0,11	Broadcom, Inc.	USD	3.040	717.502	1,47
Otis Worldwide Corp.	USD	318	29.489	0,06	Cadence Design Systems, Inc.	USD	203	61.529	0,13
Owens Corning	USD	298	50.700	0,10	Celestica, Inc.	CAD	560	52.724	0,11
PACCAR, Inc.	USD	1.123	116.611	0,24	Cisco Systems, Inc.	USD	4.403	260.751	0,53
Pentair plc	USD	337	33.921	0,07	Cloudflare, Inc. 'A'	USD	999	109.496	0,22
Quanta Services, Inc.	USD	412	131.929	0,27	Constellation Software, Inc.	CAD	21	65.348	0,13
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	1.300	90.642	0,19					
RELX plc	GBP	2.282	103.749	0,21					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	457	160.391	0,33	Synopsys, Inc.	USD	102	49.868	0,10
Datadog, Inc. 'A'	USD	805	116.427	0,24	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	2.696	542.024	1,11
Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	368	42.435	0,09	Technology One Ltd.	AUD	1.261	24.559	0,05
Dexerials Corp.	JPY	3.000	46.263	0,09	Texas Instruments, Inc.	USD	701	131.623	0,27
E Ink Holdings, Inc.	TWD	3.000	25.028	0,05	Tokyo Electron Ltd.	JPY	500	75.606	0,15
Elite Material Co. Ltd.	TWD	2.000	37.751	0,08	Vertex, Inc. 'A'	USD	496	26.385	0,05
Fabrinet	USD	105	22.668	0,05	Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	28.200	125.176	0,26
Fair Isaac Corp.	USD	27	54.579	0,11	Zscaler, Inc.	USD	537	98.834	0,20
Fortinet, Inc.	USD	1.039	99.498	0,20				14.318.757	29,25
Gartner, Inc.	USD	119	57.919	0,12					
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	2.186	46.940	0,10	Materiales				
HubSpot, Inc.	USD	96	67.388	0,14	Air Liquide SA	EUR	441	71.918	0,15
International Business Machines Corp.	USD	799	175.788	0,36	Aurubis AG	EUR	373	29.796	0,06
Intuit, Inc.	USD	252	159.384	0,33	CRH plc	USD	962	89.218	0,18
KLA Corp.	USD	93	59.156	0,12	Givaudan SA	CHF	16	70.237	0,14
Lam Research Corp.	USD	875	63.379	0,13	Graphic Packaging Holding Co.	USD	872	23.706	0,05
Lotes Co. Ltd.	TWD	2.000	119.621	0,24	Hill & Smith plc	GBP	78	1.825	-
Manhattan Associates, Inc.	USD	410	111.449	0,23	James Hardie Industries plc, CDI	AUD	2.249	70.003	0,14
Maruwa Co. Ltd.	JPY	200	60.204	0,12	Linde plc	USD	376	157.307	0,32
Marvell Technology, Inc.	USD	985	110.548	0,23	Packaging Corp. of America	USD	272	61.288	0,13
MediaTek, Inc.	TWD	1.000	43.297	0,09	Sherwin-Williams Co. (The)	USD	347	117.841	0,24
Micron Technology, Inc.	USD	738	63.214	0,13	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	1.600	53.063	0,11
Microsoft Corp.	USD	4.595	1.958.589	3,99	Steel Dynamics, Inc.	USD	461	52.570	0,11
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	26	15.770	0,03	Tokyo Steel Manufacturing Co. Ltd.	JPY	1.600	15.152	0,03
NetApp, Inc.	USD	745	87.040	0,18				813.924	1,66
Nomura Research Institute Ltd.	JPY	1.700	50.158	0,10	Sector inmobiliario				
Nutanix, Inc. 'A'	USD	1.707	105.376	0,22	CareTrust REIT, Inc.	USD	1.635	43.882	0,09
NVIDIA Corp.	USD	16.385	2.268.487	4,62	CBRE Group, Inc. 'A'	USD	917	119.811	0,24
NXP Semiconductors NV	USD	186	38.738	0,08	Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	607	107.262	0,22
Oracle Corp.	USD	1.735	290.956	0,59	Equinix, Inc., REIT	USD	148	138.868	0,28
Palo Alto Networks, Inc.	USD	706	130.761	0,27	Kimco Realty Corp., REIT	USD	3.365	78.360	0,16
Pure Storage, Inc. 'A'	USD	955	59.948	0,12	Omega Healthcare Investors, Inc., REIT	USD	1.850	69.508	0,14
QUALCOMM, Inc.	USD	893	138.429	0,28	Prologis, Inc., REIT	USD	545	57.424	0,12
Salesforce, Inc.	USD	897	302.391	0,62	Sabra Health Care REIT, Inc.	USD	4.105	70.079	0,14
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	2.982	106.654	0,22	Simon Property Group, Inc., REIT	USD	627	107.454	0,22
SAP SE	EUR	1.276	317.593	0,65	Welltower, Inc., REIT	USD	1.367	171.081	0,36
Seagate Technology Holdings plc	USD	670	58.148	0,12				963.729	1,97
ServiceNow, Inc.	USD	219	234.734	0,48	Servicios públicos				
Shopify, Inc. 'A'	CAD	972	104.099	0,21	Redeia Corp. SA	EUR	8.999	154.311	0,32
SK Hynix, Inc.	KRW	386	44.404	0,09	Severn Trent plc	GBP	1.712	53.791	0,11

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	19.944	158.492	0,32
United Utilities Group plc	GBP	4.116	54.221	0,11
			420.815	0,86
Total Renta variable			48.517.753	99,10
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			48.517.753	99,10
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Fondos negociados en bolsa				
Fondos de inversión				
Vanguard S&P 500 Fund	USD	2.240	251.804	0,51
			251.804	0,51
Total Fondos negociados en bolsa			251.804	0,51
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva totales			251.804	0,51
Total Inversiones			48.769.557	99,61
Efectivo			185.834	0,38
Otros activos/(pasivos)			5.976	0,01
Total Patrimonio neto			48.961.367	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF QEP Global Quality

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Industria de Diseño Textil SA	EUR	14.377	741.686	0,17
Renta variable					InterContinental Hotels Group plc	GBP	6.370	794.363	0,18
Servicios de comunicación					Lululemon Athletica, Inc.	USD	481	185.258	0,04
Alphabet, Inc. 'A'	USD	33.911	6.505.501	1,48	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1.446	955.001	0,22
Alphabet, Inc. 'C'	USD	29.362	5.671.524	1,29	McDonald's Corp.	USD	4.638	1.344.842	0,31
AT&T, Inc.	USD	48.750	1.102.238	0,25	Meituan, Reg. S 'B'	HKD	37.100	720.995	0,16
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	25.613	254.458	0,06	MercadoLibre, Inc.	USD	996	1.720.050	0,39
Capcom Co. Ltd.	JPY	22.400	489.918	0,11	Niterra Co. Ltd.	JPY	6.900	220.389	0,05
Comcast Corp. 'A'	USD	20.796	777.654	0,18	NVR, Inc.	USD	95	778.483	0,18
Deutsche Telekom AG	EUR	62.455	1.888.593	0,43	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	670	791.722	0,18
KDDI Corp.	JPY	22.900	731.855	0,17	PDD Holdings, Inc., ADR	USD	6.291	593.785	0,13
Konami Group Corp.	JPY	2.700	252.266	0,06	Pop Mart International Group Ltd., Reg. S	HKD	40.200	465.391	0,11
Koninklijke KPN NV	EUR	317.598	1.160.174	0,26	Sanrio Co. Ltd.	JPY	15.700	548.747	0,12
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	12.978	7.698.980	1,74	Starbucks Corp.	USD	6.663	604.595	0,14
NetEase, Inc.	HKD	22.300	396.960	0,09	Tesla, Inc.	USD	15.176	6.431.849	1,46
Netflix, Inc.	USD	3.353	3.027.817	0,69	TJX Cos., Inc. (The)	USD	11.576	1.404.526	0,32
Nintendo Co. Ltd.	JPY	13.600	794.516	0,18	Tractor Supply Co.	USD	3.535	186.347	0,04
Omnicom Group, Inc.	USD	3.447	296.263	0,07				43.053.533	9,79
Spotify Technology SA	USD	3.138	1.421.954	0,32	Bienes de consumo básico				
Tencent Holdings Ltd.	HKD	46.100	2.472.545	0,56	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	5.600	228.626	0,05
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	12.484	1.506.652	0,34	Church & Dwight Co., Inc.	USD	7.613	796.948	0,18
Verizon Communications, Inc.	USD	28.446	1.127.911	0,26	Coca-Cola Co. (The)	USD	33.631	2.087.461	0,47
			37.577.779	8,54	Colgate-Palmolive Co.	USD	11.560	1.050.343	0,24
Consumo discrecional					Costco Wholesale Corp.	USD	3.606	3.336.951	0,75
Airbnb, Inc. 'A'	USD	2.115	279.375	0,06	Cranswick plc	GBP	6.912	421.278	0,10
Amazon.com, Inc.	USD	53.802	11.992.716	2,73	Essity AB 'B'	SEK	19.457	522.502	0,12
Asics Corp.	JPY	27.400	535.089	0,12	Giant Biogene Holding Co. Ltd., Reg. S	HKD	90.400	580.530	0,13
AutoZone, Inc.	USD	227	724.194	0,16	Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	10.980	968.599	0,22
Booking Holdings, Inc.	USD	321	1.606.183	0,37	Kimberly-Clark Corp.	USD	7.155	935.205	0,21
Bosideng International Holdings Ltd.	HKD	870.000	434.269	0,10	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	19.600	255.127	0,06
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	10.825	652.159	0,15	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	18.576	607.918	0,14
Compass Group plc	GBP	15.936	531.458	0,12	Loblaw Cos. Ltd.	CAD	10.929	1.433.757	0,33
Dollarama, Inc.	CAD	15.234	1.480.193	0,34	L'Oreal SA	EUR	1.445	513.362	0,12
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	1.700	575.081	0,13	Metro, Inc. 'A'	CAD	11.928	747.810	0,17
Ferrari NV	EUR	2.223	957.781	0,22	Monster Beverage Corp.	USD	5.353	281.616	0,06
Garmin Ltd.	USD	3.962	823.575	0,19	Nestle SA	CHF	11.804	972.552	0,22
Hermes					Orkla ASA	NOK	78.604	683.341	0,16
International SCA	EUR	273	658.787	0,15	PepsiCo, Inc.	USD	8.695	1.321.660	0,30
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	3.892	968.221	0,22					
Home Depot, Inc. (The)	USD	6.009	2.346.423	0,53					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF QEP Global Quality

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Procter & Gamble Co. (The)	USD	16.999	2.838.951	0,65	Citizens Financial Group, Inc.	USD	13.732	599.394	0,14
Unilever plc	GBP	17.792	1.013.741	0,23	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	19.300	515.018	0,12
Walmart, Inc.	USD	36.327	3.294.432	0,74	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	38.200	1.228.598	0,28
Weilong Delicious Global Holdings Ltd.	HKD	406.600	377.530	0,09	Deutsche Boerse AG	EUR	1.983	461.041	0,10
			25.270.240	5,74	Discover Financial Services	USD	1.790	309.217	0,07
Energía					East West Bancorp, Inc.	USD	6.584	635.185	0,14
Chevron Corp.	USD	12.121	1.736.078	0,39	Evercore, Inc. 'A'	USD	880	245.309	0,06
ConocoPhillips	USD	9.440	918.526	0,21	Fifth Third Bancorp	USD	5.190	222.209	0,05
Coterra Energy, Inc.	USD	29.971	763.819	0,17	First Horizon Corp.	USD	26.777	540.589	0,12
Eni SpA	EUR	45.511	621.077	0,14	Fiserv, Inc.	USD	6.602	1.364.401	0,31
EOG Resources, Inc.	USD	6.518	786.981	0,18	Generali	EUR	34.927	993.824	0,23
Exxon Mobil Corp.	USD	30.030	3.181.219	0,73	Goldman Sachs Group, Inc. (The)	USD	2.104	1.211.288	0,28
Galp Energia SGPS SA	EUR	27.297	452.476	0,10	Great-West Lifeco, Inc.	CAD	15.770	520.152	0,12
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	7.947	1.062.097	0,24	Hartford Financial Services Group, Inc. (The)	USD	7.546	825.874	0,19
Hess Midstream LP 'A'	USD	23.636	875.804	0,20	Huntington Bancshares, Inc.	USD	22.437	367.183	0,08
Imperial Oil Ltd.	CAD	11.443	697.264	0,16	Intact Financial Corp.	CAD	4.819	869.389	0,20
Inpex Corp.	JPY	56.000	711.238	0,16	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	5.796	866.866	0,20
Shell plc	EUR	29.464	922.135	0,21	Japan Exchange Group, Inc.	JPY	23.000	256.387	0,06
Shell plc	GBP	47.789	1.482.383	0,34	JPMorgan Chase & Co.	USD	19.730	4.732.406	1,07
Tenaris SA	EUR	13.766	258.932	0,06	M&T Bank Corp.	USD	3.658	690.877	0,16
TotalEnergies SE	EUR	16.693	925.873	0,21	Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	3.780	802.254	0,18
			15.395.902	3,50	Mastercard, Inc. 'A'	USD	5.908	3.110.403	0,70
Finanzas					Moody's Corp.	USD	1.851	878.586	0,20
Adyen NV, Reg. S	EUR	158	235.958	0,05	Morgan Stanley	USD	9.994	1.255.825	0,29
Aflac, Inc.	USD	7.330	755.933	0,17	MSCI, Inc. 'A'	USD	1.148	689.822	0,16
AIA Group Ltd.	HKD	94.800	687.345	0,16	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	2.402	1.220.181	0,28
Allianz SE	EUR	3.514	1.078.781	0,25	National Bank of Canada	CAD	4.339	394.176	0,09
American Express Co.	USD	3.107	926.062	0,21	National Bank of Greece SA	EUR	32.183	256.332	0,06
Aon plc 'A'	USD	1.319	472.728	0,11	New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	219.200	664.321	0,15
Arch Capital Group Ltd.	USD	4.042	371.994	0,08	NMI Holdings, Inc. 'A'	USD	11.282	416.337	0,09
ASR Nederland NV	EUR	8.996	428.001	0,10	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	88.800	1.089.683	0,25
Assurant, Inc.	USD	3.097	658.563	0,15	PayPal Holdings, Inc.	USD	7.831	671.614	0,15
AUB Group Ltd.	AUD	24.413	473.189	0,11	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	106.000	626.985	0,14
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	53.897	529.430	0,12					
Bank of America Corp.	USD	61.301	2.699.108	0,61					
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	18.111	1.396.590	0,32					
BlackRock, Inc.	USD	1.459	1.501.874	0,34					
Blackstone, Inc.	USD	6.031	1.042.020	0,24					
Charles Schwab Corp. (The)	USD	6.770	501.470	0,11					
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	563.000	469.909	0,11					
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	151.000	775.751	0,18					
Chubb Ltd.	USD	5.357	1.476.895	0,34					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF QEP Global Quality

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	3.761	725.523	0,16	Elevance Health, Inc.	USD	959	353.907	0,08
Popular, Inc.	USD	4.635	437.634	0,10	Eli Lilly & Co.	USD	4.826	3.737.221	0,85
Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	47.624	677.311	0,15	GSK plc	GBP	34.336	579.212	0,13
Primerica, Inc.	USD	2.393	646.611	0,15	Halozyme Therapeutics, Inc.	USD	4.659	223.987	0,05
Progressive Corp. (The)	USD	5.902	1.416.034	0,32	HCA Healthcare, Inc.	USD	1.735	518.377	0,12
Radian Group, Inc.	USD	11.196	356.144	0,08	Hims & Hers Health, Inc.	USD	20.477	518.918	0,12
Regions Financial Corp.	USD	23.651	560.773	0,13	Hoya Corp.	JPY	4.900	610.209	0,14
RLI Corp.	USD	4.536	748.457	0,17	Intuitive Surgical, Inc.	USD	2.444	1.291.016	0,29
Royal Bank of Canada	CAD	15.242	1.829.947	0,42	Johnson & Johnson	USD	13.100	1.877.823	0,43
S&P Global, Inc.	USD	3.115	1.554.562	0,35	McKesson Corp.	USD	759	433.486	0,10
Singapore Exchange Ltd.	SGD	54.000	505.264	0,11	Medpace Holdings, Inc.	USD	1.275	426.621	0,10
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	25.120	346.894	0,08	Medtronic plc	USD	6.602	526.220	0,12
Sun Life Financial, Inc.	CAD	14.879	880.605	0,20	Merck & Co., Inc.	USD	14.324	1.414.492	0,32
Swissquote Group Holding SA	CHF	585	226.254	0,05	Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	4.017	551.304	0,13
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	22.400	803.415	0,18	Novartis AG	CHF	15.436	1.504.137	0,34
Toronto-Dominion Bank (The)	CAD	5.891	311.870	0,07	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	21.666	1.860.531	0,42
Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USD	3.899	519.786	0,12	Pfizer, Inc.	USD	27.358	723.646	0,16
Truist Financial Corp.	USD	17.626	766.210	0,17	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	12.525	661.198	0,15
UBS Group AG	CHF	31.191	961.038	0,22	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	556	391.288	0,09
UniCredit SpA	EUR	10.020	403.736	0,09	ResMed, Inc.	USD	2.600	598.380	0,14
United Overseas Bank Ltd.	SGD	39.000	1.041.460	0,24	Richter Gedeon Nyrt.	HUF	16.197	426.398	0,10
Unum Group	USD	7.588	554.751	0,13	Roche Holding AG	CHF	3.935	1.108.071	0,25
Visa, Inc. 'A'	USD	11.477	3.615.423	0,81	Sanofi SA	EUR	8.669	844.528	0,19
Wells Fargo & Co.	USD	26.781	1.890.173	0,43	Stryker Corp.	USD	3.723	1.351.314	0,31
Zurich Insurance Group AG	CHF	2.637	1.574.241	0,36	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	2.195	1.141.059	0,26
			69.367.443	15,77	United Therapeutics Corp.	USD	3.241	1.161.376	0,26
Asistencia sanitaria					UnitedHealth Group, Inc.	USD	5.297	2.689.817	0,61
Abbott Laboratories	USD	11.387	1.285.534	0,29	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	2.290	916.537	0,21
AbbVie, Inc.	USD	9.855	1.736.361	0,39	Zoetis, Inc. 'A'	USD	2.658	432.050	0,10
Agilent Technologies, Inc.	USD	1.577	212.407	0,05				39.220.925	8,92
Amgen, Inc.	USD	2.855	741.524	0,17	Productos industriales				
AstraZeneca plc	GBP	11.736	1.539.095	0,35	3M Co.	USD	4.150	535.923	0,12
Boston Scientific Corp.	USD	33.150	2.980.776	0,68	ABB Ltd.	CHF	27.377	1.488.855	0,34
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	8.548	480.786	0,11	Acuity Brands, Inc.	USD	1.446	426.328	0,10
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	17.900	491.993	0,11	Aena SME SA, Reg. S	EUR	1.474	302.388	0,07
Danaher Corp.	USD	3.822	879.326	0,20	Armstrong World Industries, Inc.	USD	7.283	1.036.343	0,24
					Atlas Copco AB 'A'	SEK	48.709	749.699	0,17
					Automatic Data Processing, Inc.	USD	4.524	1.327.225	0,30
					Axon Enterprise, Inc.	USD	3.171	1.922.440	0,43

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF QEP Global Quality

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Brady Corp. 'A'	USD	8.723	639.618	0,15	Trane Technologies plc	USD	2.850	1.059.740	0,24
Brambles Ltd.	AUD	43.868	524.209	0,12	TransDigm Group, Inc.	USD	1.500	1.924.475	0,43
Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	2.509	567.125	0,13	Uber Technologies, Inc.	USD	25.257	1.542.627	0,35
Bunzl plc	GBP	10.686	441.249	0,10	Union Pacific Corp.	USD	2.498	569.900	0,13
Bureau Veritas SA	EUR	22.633	690.116	0,16	Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	3.182	878.541	0,20
Carlisle Cos., Inc.	USD	2.413	892.484	0,20	Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	5.169	603.539	0,14
Caterpillar, Inc.	USD	4.296	1.563.054	0,35	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	7.000	397.910	0,09
Cintas Corp.	USD	7.396	1.357.958	0,31	Waste Connections, Inc.	CAD	4.013	686.147	0,16
Copart, Inc.	USD	22.483	1.310.493	0,30	Waste Management, Inc.	USD	7.613	1.541.912	0,35
Dover Corp.	USD	3.932	734.342	0,17	Watsco, Inc.	USD	1.035	492.968	0,11
Eaton Corp. plc	USD	4.491	1.498.121	0,34	Wolters Kluwer NV	EUR	6.508	1.084.856	0,25
Emerson Electric Co.	USD	8.172	1.020.074	0,23	WW Grainger, Inc.	USD	793	841.082	0,19
Experian plc	GBP	9.668	417.261	0,09	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	225.100	494.891	0,11
Grupo Aeropuerto del Sureste SAB de CV, ADR	USD	795	206.630	0,05				52.893.244	12,02
Howmet Aerospace, Inc.	USD	21.731	2.401.978	0,54	Tecnología de la información				
Hubbell, Inc. 'B'	USD	2.198	924.510	0,21	Accenture plc 'A'	USD	4.125	1.456.311	0,33
Illinois Tool Works, Inc.	USD	4.009	1.023.335	0,23	Accton Technology Corp.	TWD	12.000	283.660	0,06
InPost SA	EUR	26.013	446.332	0,10	Adobe, Inc.	USD	2.424	1.083.550	0,25
ITOCHU Corp.	JPY	4.200	206.954	0,05	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	9.539	1.174.435	0,27
Japan Elevator Service Holdings Co. Ltd.	JPY	38.400	705.997	0,16	Amphenol Corp. 'A'	USD	18.715	1.305.223	0,30
Kone OYJ 'B'	EUR	5.844	286.826	0,07	Analog Devices, Inc.	USD	2.897	617.930	0,14
Legrand SA	EUR	3.526	344.600	0,08	Appfolio, Inc. 'A'	USD	849	210.513	0,05
Lennox International, Inc.	USD	1.541	949.069	0,22	Apple, Inc.	USD	85.808	21.667.834	4,92
Masco Corp.	USD	10.710	778.472	0,18	Applied Materials, Inc.	USD	4.756	781.117	0,18
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	1.262	224.316	0,05	AppLovin Corp. 'A'	USD	1.822	615.121	0,14
Otis Worldwide Corp.	USD	4.653	431.491	0,10	Arista Networks, Inc.	USD	15.747	1.763.965	0,40
Owens Corning	USD	4.841	823.623	0,19	ASM International NV	EUR	331	192.223	0,04
PACCAR, Inc.	USD	10.524	1.092.797	0,25	ASML Holding NV	EUR	2.564	1.808.489	0,41
Quanta Services, Inc.	USD	2.095	670.854	0,15	Broadcom, Inc.	USD	26.239	6.192.950	1,41
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	15.300	1.066.792	0,24	Cadence Design Systems, Inc.	USD	2.998	908.693	0,21
RELX plc	GBP	24.727	1.124.191	0,26	Cisco Systems, Inc.	USD	33.083	1.959.215	0,45
Republic Services, Inc. 'A'	USD	5.509	1.109.795	0,25	Clearwater Analytics Holdings, Inc. 'A'	USD	8.099	224.796	0,05
Rollins, Inc.	USD	20.281	942.598	0,21	Commvault Systems, Inc.	USD	3.930	596.159	0,14
Sanwa Holdings Corp.	JPY	22.000	612.788	0,14	Constellation Software, Inc.	CAD	317	986.449	0,22
Schneider Electric SE	EUR	6.363	1.593.011	0,35	Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	4.151	1.456.856	0,33
Siemens AG	EUR	7.480	1.475.309	0,34	Datadog, Inc. 'A'	USD	7.181	1.038.584	0,24
Snap-on, Inc.	USD	3.292	1.121.749	0,25	Elite Material Co. Ltd.	TWD	12.000	226.506	0,05
SS&C Technologies Holdings, Inc.	USD	3.992	302.690	0,07					
Stantec, Inc.	CAD	5.906	462.644	0,11					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF QEP Global Quality

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Fabrinet	USD	1.883	406.509	0,09	TE Connectivity plc	USD	4.776	683.991	0,16
Fair Isaac Corp.	USD	225	454.823	0,10	Technology One Ltd.	AUD	23.606	459.745	0,10
Fortinet, Inc.	USD	6.132	587.220	0,13	Texas Instruments, Inc.	USD	7.560	1.419.501	0,32
Gartner, Inc.	USD	891	433.660	0,10	Yokogawa Electric Corp.	JPY	9.100	193.532	0,04
HP, Inc.	USD	6.980	228.227	0,05	Zscaler, Inc.	USD	4.817	886.557	0,20
International Business Machines Corp.	USD	7.109	1.564.055	0,36				124.976.027	28,41
Intuit, Inc.	USD	2.599	1.643.802	0,37	Materiales				
KLA Corp.	USD	1.091	693.966	0,16	Air Liquide SA	EUR	5.741	936.237	0,21
Lam Research Corp.	USD	8.051	583.156	0,13	BHP Group Ltd.	GBP	7.951	194.439	0,04
Lotes Co. Ltd.	TWD	8.000	478.485	0,11	BHP Group Ltd.	AUD	34.976	856.576	0,19
Manhattan Associates, Inc.	USD	3.273	889.690	0,20	CRH plc	USD	14.498	1.344.581	0,31
Marvell Technology, Inc.	USD	10.402	1.167.435	0,27	Ecolab, Inc.	USD	4.869	1.144.115	0,26
MediaTek, Inc.	TWD	15.000	649.451	0,15	Givaudan SA	CHF	99	434.593	0,10
Micron Technology, Inc.	USD	12.403	1.062.384	0,24	Hill & Smith plc	GBP	694	16.241	-
Microsoft Corp.	USD	39.545	16.855.807	3,83	James Hardie Industries plc, CDI	AUD	9.482	295.141	0,07
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	356	215.929	0,05	Linde plc	USD	4.285	1.792.720	0,40
Motorola Solutions, Inc.	USD	2.395	1.112.333	0,25	Nitto Denko Corp.	JPY	15.000	251.773	0,06
NetApp, Inc.	USD	8.164	953.819	0,22	Packaging Corp. of America	USD	3.242	730.497	0,17
Nutanix, Inc. 'A'	USD	14.854	916.964	0,21	Rio Tinto Ltd.	AUD	11.251	817.688	0,19
NVIDIA Corp.	USD	140.178	19.407.513	4,41	Rio Tinto plc	GBP	17.466	1.033.459	0,23
NXP Semiconductors NV	USD	1.641	341.767	0,08	Sherwin-Williams Co. (The)	USD	3.188	1.082.641	0,25
Oracle Corp.	USD	15.945	2.673.948	0,61	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	11.600	384.704	0,09
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	17.135	1.329.873	0,30				11.315.405	2,57
Palo Alto Networks, Inc.	USD	6.852	1.269.087	0,29	Sector inmobiliario				
Progress Software Corp.	USD	6.542	426.447	0,10	Equinix, Inc., REIT	USD	1.649	1.547.254	0,35
Pure Storage, Inc. 'A'	USD	15.112	948.627	0,22	Kimco Realty Corp., REIT	USD	40.076	933.245	0,21
QUALCOMM, Inc.	USD	6.520	1.010.704	0,23	National Health Investors, Inc., REIT	USD	6.265	432.579	0,10
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	17.000	295.133	0,07	Prologis, Inc., REIT	USD	5.756	606.482	0,14
Salesforce, Inc.	USD	9.146	3.083.239	0,70	Simon Property Group, Inc., REIT	USD	6.557	1.123.720	0,26
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	14.860	531.481	0,12				4.643.280	1,06
SAP SE	EUR	10.263	2.554.434	0,58	Servicios públicos				
Seagate Technology Holdings plc	USD	6.088	528.367	0,12	Endesa SA	EUR	51.407	1.109.632	0,25
ServiceNow, Inc.	USD	2.139	2.292.678	0,52	Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	43.488	1.337.319	0,30
Shopify, Inc. 'A'	CAD	8.530	913.543	0,21	Iberdrola SA	EUR	128.449	1.775.425	0,40
SK Hynix, Inc.	KRW	6.853	788.340	0,18	Italgas SpA	EUR	190.101	1.073.393	0,24
Synopsys, Inc.	USD	943	461.031	0,10	Meridian Energy Ltd.	NZD	219.620	728.087	0,17
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	25.010	5.028.195	1,14	NRG Energy, Inc.	USD	10.352	956.385	0,22
					Redeia Corp. SA	EUR	75.980	1.302.877	0,30
					Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	167.795	1.333.434	0,30

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF QEP Global Quality

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
United Utilities Group plc	GBP	36.237	477.357	0,11	Warrants				
			10.093.909	2,29	Tecnología de la información				
Total Renta variable			433.807.687	98,61	Constellation Software, Inc. 31/03/2040*	CAD	495	-	-
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			433.807.687	98,61				-	-
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario Renta variable					Total Warrants			-	-
Materiales					Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-
China Lumena New Materials Corp.*	HKD	82.650	-	-	Total Inversiones			433.807.687	98,61
			-	-	Efectivo			1.133.595	0,26
Total Renta variable			-	-	Otros activos/(pasivos)			4.976.251	1,13
					Total Patrimonio neto			439.917.533	100,00

* El título se valoró conforme al valor razonable.

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
SEK	12.452.396	USD	1.130.781	31/01/2025	HSBC	1.822	-
USD	16.195	SEK	177.888	31/01/2025	HSBC	15	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						1.837	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.837	-
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	49.160	SEK	541.551	31/01/2025	HSBC	(96)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(96)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(96)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.741	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Kia Corp.	KRW	855	58.485	0,45
Renta variable					Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	1.043	36.634	0,28
Servicios de comunicación					Makalot Industrial Co. Ltd.	TWD	3.060	29.961	0,23
Advanced Info Service PCL, NVDR	THB	6.400	53.873	0,42	MakeMyTrip Ltd.	USD	138	15.495	0,12
America Movil SAB de CV	MXN	100.300	72.116	0,56	MR DIY Group M Bhd., Reg. S	MYR	18.800	7.778	0,06
Bharti Airtel Ltd.	INR	4.538	84.158	0,66	Naspers Ltd. 'N'	ZAR	425	93.991	0,74
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	6.000	22.602	0,17	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	3.000	33.537	0,26
Emirates Integrated Telecommunications Co. PJSC	AED	14.640	29.854	0,23	Sona Blw Precision Forgings Ltd., Reg. S	INR	4.911	34.119	0,26
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	AED	2.715	12.063	0,09	Symphony Ltd.	INR	405	6.366	0,05
Etihad Etisalat Co.	SAR	3.857	54.816	0,42	Trent Ltd.	INR	707	58.825	0,45
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	2.669	41.125	0,32	Truworths International Ltd.	ZAR	7.364	40.434	0,31
Krafton, Inc.	KRW	203	43.092	0,33	UNO Minda Ltd.	INR	1.887	23.213	0,18
KT Corp.	KRW	492	14.655	0,11	Zomato Ltd.	INR	15.476	50.262	0,39
LG Uplus Corp.	KRW	863	6.056	0,05				924.914	7,15
Magyar Telekom Telecommunications plc	HUF	3.757	12.049	0,09	Bienes de consumo básico				
NAVER Corp.	KRW	632	85.388	0,67	Arca Continental SAB de CV	MXN	6.000	49.846	0,39
Saudi Telecom Co.	SAR	6.146	65.428	0,51	Avenue Supermarts Ltd., Reg. S	INR	84	3.495	0,03
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	1.157	43.383	0,34	AVI Ltd.	ZAR	9.862	57.342	0,44
SOOP Co. Ltd.	KRW	274	16.919	0,13	Britannia Industries Ltd.	INR	320	17.802	0,14
Sun TV Network Ltd.	INR	1.858	14.830	0,11	Clicks Group Ltd.	ZAR	2.911	57.556	0,44
Telekom Malaysia Bhd.	MYR	22.800	33.908	0,26	Coca-Cola Femsa SAB de CV, ADR	USD	550	42.840	0,33
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	216.300	36.420	0,28	Colgate-Palmolive India Ltd.	INR	962	30.121	0,23
TIM SA	BRL	4.100	9.610	0,07	Cosmecca Korea Co. Ltd.	KRW	225	8.452	0,07
Vodacom Group Ltd.	ZAR	1.961	10.533	0,08	Dabur India Ltd.	INR	863	5.111	0,04
			762.878	5,90	Emami Ltd.	INR	4.683	32.861	0,25
Consumo discrecional					Hindustan Unilever Ltd.	INR	2.211	60.091	0,47
Bajaj Auto Ltd.	INR	256	26.309	0,20	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT	IDR	30.500	21.556	0,17
Bermaz Auto Bhd.	MYR	15.600	5.582	0,04	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	40.300	56.982	0,44
Coway Co. Ltd.	KRW	926	42.081	0,33	Marico Ltd.	INR	5.815	43.436	0,34
Dixon Technologies India Ltd., Reg. S	INR	175	36.663	0,28	Nestle India Ltd.	INR	1.504	38.122	0,29
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	1.000	15.526	0,12	Varun Beverages Ltd.	INR	5.805	43.293	0,33
Eicher Motors Ltd.	INR	1.244	70.064	0,55				568.906	4,40
Endurance Technologies Ltd., Reg. S	INR	605	15.194	0,12	Energía				
Hero MotoCorp Ltd.	INR	1.277	62.059	0,48	Bangchak Corp. PCL, NVDR	THB	5.500	5.807	0,04
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	181	29.078	0,22	HD Hyundai Co. Ltd.	KRW	459	24.694	0,19
Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A'	INR	5.679	58.210	0,45	Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	EUR	203	4.339	0,03
Jarir Marketing Co.	SAR	4.560	15.364	0,12					
JUMBO SA	EUR	2.255	59.684	0,46					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	24.300	142.350	1,10	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	8.400	23.137	0,18
Petroleconcavo S/A	BRL	4.800	12.595	0,10	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	12.800	82.472	0,64
PRIO SA	BRL	3.700	24.046	0,19	Grupo Financiero Inbursa SAB de CV 'O'	MXN	10.000	20.868	0,16
Reliance Industries Ltd.	INR	10.737	152.432	1,18	Hana Financial Group, Inc.	KRW	1.481	57.141	0,44
			366.263	2,83	HDFC Bank Ltd.	INR	15.094	312.560	2,41
Finanzas					Hong Leong Bank Bhd.	MYR	8.100	37.244	0,29
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	9.522	27.013	0,21	ICICI Bank Ltd.	INR	13.912	208.265	1,60
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	9.950	37.437	0,29	Indian Energy Exchange Ltd., Reg. S	INR	4.060	8.620	0,07
Al Rajhi Bank	SAR	5.236	131.827	1,01	IndusInd Bank Ltd.	INR	3.723	41.753	0,32
Alior Bank SA	PLN	1.109	23.084	0,18	Inter & Co., Inc. 'A'	USD	2.326	9.816	0,08
Arab National Bank	SAR	6.810	38.206	0,30	Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	18.900	94.013	0,72
Axis Bank Ltd.	INR	8.844	109.985	0,84	Karur Vysya Bank Ltd. (The)	INR	12.898	32.711	0,25
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	29.800	49.780	0,38	Kasikornbank PCL, NVDR	THB	4.500	20.524	0,16
Bajaj Finance Ltd.	INR	577	45.984	0,36	KB Financial Group, Inc.	KRW	725	40.826	0,32
Banco Bradesco SA Preference	BRL	30.400	56.885	0,44	Kfin Technologies Ltd.	INR	474	8.511	0,07
Bangkok Bank PCL, NVDR	THB	1.400	6.200	0,05	Krung Thai Bank PCL, NVDR	THB	48.200	29.688	0,23
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	113.200	68.047	0,53	Malayan Banking Bhd.	MYR	10.600	24.275	0,19
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	225.000	79.683	0,62	Metropolitan Bank & Trust Co.	PHP	34.970	43.527	0,34
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	168.100	45.432	0,35	Momentum Group Ltd.	ZAR	14.187	22.750	0,18
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	1.466	48.942	0,38	Multi Commodity Exchange of India Ltd.	INR	107	7.791	0,06
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	331.200	83.958	0,65	National Bank of Greece SA	EUR	6.736	53.429	0,41
Banque Saudi Fransi	SAR	5.129	21.622	0,17	NU Holdings Ltd. 'A'	USD	6.610	68.480	0,53
BDO Unibank, Inc.	PHP	22.330	55.589	0,43	OTP Bank Nyrt.	HUF	1.406	76.766	0,59
BSE Ltd.	INR	118	7.340	0,06	Piraeus Financial Holdings SA	EUR	6.513	25.965	0,20
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	150	24.915	0,19	Porto Seguro SA	BRL	3.700	21.890	0,17
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	29.000	60.416	0,47	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	2.296	33.218	0,26
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	26.900	49.330	0,38	Public Bank Bhd.	MYR	38.400	39.160	0,30
Credicorp Ltd.	USD	408	74.795	0,58	Qatar National Bank QPSC	QAR	7.722	36.669	0,28
DB Insurance Co. Ltd.	KRW	501	34.985	0,27	Qualitas Controladora SAB de CV	MXN	4.000	33.744	0,26
Dubai Islamic Bank PJSC	AED	24.950	48.160	0,37	REC Ltd.	INR	6.276	36.704	0,28
Emirates NBD Bank PJSC	AED	12.619	73.693	0,57	Regional SAB de CV	MXN	2.000	11.260	0,09
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	24.612	56.833	0,44					
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	17.684	66.152	0,51					
FirstRand Ltd.	ZAR	17.890	72.015	0,56					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
RHB Bank Bhd.	MYR	19.200	27.824	0,22	Productos industriales				
Riyad Bank	SAR	9.203	70.050	0,54	ABB India Ltd.	INR	277	22.364	0,17
Sanlam Ltd.	ZAR	5.122	23.582	0,18	Air Arabia PJSC	AED	21.264	17.831	0,14
Santander Bank Polska SA	PLN	430	47.637	0,37	Bizlink Holding, Inc.	TWD	2.000	37.335	0,29
Saudi Awwal Bank	SAR	6.226	55.758	0,43	Blue Star Ltd.	INR	807	20.164	0,16
Saudi National Bank (The)	SAR	10.820	96.180	0,73	Computer Age Management Services Ltd.	INR	590	34.977	0,27
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	1.999	64.703	0,50	Cummins India Ltd.	INR	968	37.018	0,29
Shriram Finance Ltd.	INR	219	7.390	0,06	eClerx Services Ltd.	INR	313	12.735	0,10
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	5.206	61.181	0,47	Genpact Ltd.	USD	1.527	65.585	0,50
TMBThanachart Bank PCL, NVDR	THB	259.000	14.129	0,11	Grupo Aeropuerto del Centro Norte SAB de CV 'B'	MXN	6.600	56.964	0,44
			3.530.519	27,28	Grupo Aeropuerto del Sureste SAB de CV, ADR	USD	219	56.421	0,44
Asistencia sanitaria					Havells India Ltd.	INR	751	14.694	0,11
Ajanta Pharma Ltd.	INR	848	29.043	0,22	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	195	50.599	0,39
Bangkok Dusit Medical Services PCL, NVDR	THB	36.500	26.228	0,20	HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	151	23.386	0,18
Bumrungrad Hospital PCL, NVDR	THB	1.800	10.532	0,08	Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	225	3.882	0,03
Celltrion, Inc.	KRW	212	27.001	0,21	Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	488	39.149	0,30
Classys, Inc.	KRW	410	13.271	0,10	InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	739	39.311	0,30
Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	INR	1.975	32.031	0,25	International Container Terminal Services, Inc.	PHP	8.930	59.590	0,46
Dr. Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co.	SAR	603	45.000	0,35	KEI Industries Ltd.	INR	417	21.610	0,17
Hypera SA	BRL	1.300	3.807	0,03	Korean Air Lines Co. Ltd.	KRW	2.471	37.934	0,29
JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd.	INR	1.294	27.873	0,22	Marcopolo SA Preference	BRL	3.860	4.611	0,04
Max Healthcare Institute Ltd.	INR	3.027	39.887	0,31	Pan Ocean Co. Ltd.	KRW	3.224	7.227	0,06
Mitra Keluarga Karyasehat Tbk. PT, Reg. S	IDR	108.100	17.060	0,13	Polycab India Ltd.	INR	473	40.178	0,31
Mouwasat Medical Services Co.	SAR	1.150	26.046	0,20	Santos Brasil Participacoes SA	BRL	12.000	25.504	0,20
Poly Medicure Ltd.	INR	426	13.013	0,10	Schaeffler India Ltd.	INR	774	30.790	0,24
Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S	BRL	2.600	10.698	0,08	Siemens Ltd.	INR	564	43.058	0,33
Richter Gedeon Nyrt.	HUF	2.897	75.841	0,59	V-Guard Industries Ltd.	INR	3.252	16.048	0,12
Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	46	29.653	0,23	Voltamp Transformers Ltd.	INR	42	4.972	0,04
SK Biopharmaceuti- cals Co. Ltd.	KRW	156	11.773	0,09	Voltas Ltd.	INR	2.515	52.582	0,41
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	4.305	94.854	0,74	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	1.000	56.734	0,44
Torrent Pharmaceu- ticals Ltd.	INR	1.495	58.674	0,45	WEG SA	BRL	8.000	68.335	0,52
Vijaya Diagnostic Centre Ltd.	INR	424	5.234	0,04	Westports Holdings Bhd.	MYR	13.200	13.756	0,11
			597.519	4,62				1.015.344	7,85

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Tecnología de la información					Supreme Industries Ltd.	INR	566	31.076	0,24
Accton Technology Corp.	TWD	1.000	23.578	0,18				235.542	1,82
Advantech Co. Ltd.	TWD	399	4.217	0,03	Sector inmobiliario				
Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	1.000	19.003	0,15	Bumi Serpong Damai Tbk. PT	IDR	85.400	5.014	0,04
Asustek Computer, Inc.	TWD	3.000	56.368	0,44	Emaar Development PJSC	AED	5.506	20.537	0,16
Chroma ATE, Inc.	TWD	1.000	12.475	0,10	Emaar Properties PJSC	AED	33.523	117.279	0,91
Coforge Ltd.	INR	437	49.323	0,38	NEPI Rockcastle NV	ZAR	6.442	47.108	0,36
Delta Electronics, Inc.	TWD	7.000	91.918	0,71				189.938	1,47
E Ink Holdings, Inc.	TWD	5.000	41.636	0,32	Servicios públicos				
Elm Co.	SAR	177	52.524	0,41	Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	BRL	5.700	19.210	0,15
HCL Technologies Ltd.	INR	5.212	116.728	0,90	Cia Energetica de Minas Gerais, ADR Preference	USD	14.073	24.909	0,19
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	17.000	95.411	0,74	Energisa S/A	BRL	3.800	22.439	0,17
Infosys Ltd.	INR	5.897	129.493	1,00	Equatorial Energia SA	BRL	1.200	5.322	0,04
KPIT Technologies Ltd.	INR	505	8.640	0,07	Mahanagar Gas Ltd., Reg. S	INR	403	6.046	0,05
MediaTek, Inc.	TWD	3.000	129.482	1,00	Mega First Corp. Bhd.	MYR	6.700	6.878	0,05
Novatek Microelectronics Corp.	TWD	1.000	15.312	0,12	Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	IDR	244.900	24.193	0,19
Persistent Systems Ltd.	INR	791	59.664	0,46	Petronas Gas Bhd.	MYR	5.100	20.165	0,16
Quanta Computer, Inc.	TWD	8.000	70.033	0,54	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	27.919	100.668	0,78
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	13.119	474.088	3,65				229.830	1,78
SK Hynix, Inc.	KRW	1.146	135.373	1,05	Total Renta variable				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	39.000	1.278.805	9,87				11.494.920	88,84
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	3.158	151.043	1,17	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
TOTVS SA	BRL	2.300	9.959	0,08				11.494.920	88,84
Tripod Technology Corp.	TWD	8.000	48.194	0,37	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
			3.073.267	23,74	Bonos				
Materiales					Finanzas				
Asian Paints Ltd.	INR	157	4.184	0,03	US Treasury Bill 0% 11/02/2025	USD	162.700	161.945	1,25
Empresas CMPC SA	CLP	4.992	7.835	0,06				161.945	1,25
Gold Fields Ltd., ADR	USD	1.627	21.476	0,17	Total Bonos				
Gold Fields Ltd.	ZAR	3.756	49.185	0,38				161.945	1,25
KGHM Polska Miedz SA	PLN	1.255	34.940	0,27	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	545	9.423	0,07				161.945	1,25
PI Industries Ltd.	INR	305	13.130	0,10					
Pidilite Industries Ltd.	INR	1.178	39.961	0,31					
Sappi Ltd.	ZAR	9.321	24.332	0,19					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Fondos negociados en bolsa				
Fondos de inversión				
iShares MSCI Taiwan Fund	USD	13.476	1.232.111	9,52
			1.232.111	9,52
Total Fondos negociados en bolsa			1.232.111	9,52
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva totales			1.232.111	9,52
Total Inversiones			12.888.976	99,61
Efectivo			72.157	0,56
Otros activos/(pasivos)			(21.765)	(0,17)
Total Patrimonio neto			12.939.368	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
HUF	2.560.970	USD	6.469	02/01/2025	State Street	(23)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(23)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(23)	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(23)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Dixon Technologies India Ltd., Reg. S	INR	1.069	223.958	0,26
Renta variable					DPC Dash Ltd.	HKD	4.900	49.202	0,06
Servicios de comunicación					Eicher Motors Ltd.	INR	5.123	288.535	0,33
Advanced Info Service PCL, NVDR	THB	42.800	360.276	0,41	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	44.000	316.918	0,37
America Movil SAB de CV	MXN	492.100	353.820	0,41	Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai 'A'	CNY	14.400	89.664	0,10
Bharti Airtel Ltd.	INR	15.780	292.648	0,34	Hero MotoCorp Ltd.	INR	8.006	389.070	0,45
Bilibili, Inc. 'Z'	HKD	4.280	78.239	0,09	Huizhou Desay SV Automotive Co. Ltd. 'A'	CNY	6.400	96.545	0,11
China Tower Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	1.004.000	144.759	0,17	Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	1.060	170.288	0,20
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	20.000	75.340	0,09	Hyundai Motor Co.	KRW	1.641	236.316	0,27
Emirates Integrated Telecommunications Co. PJSC	AED	97.358	198.530	0,23	Indian Hotels Co. Ltd. (The) 'A'	INR	24.973	255.976	0,29
Etihad Etisalat Co.	SAR	24.161	343.375	0,40	JD.com, Inc. 'A'	HKD	33.600	588.263	0,68
Hellenic Telecommunications Organization SA	EUR	16.991	261.801	0,30	JUMBO SA	EUR	9.408	249.005	0,29
Kanzhun Ltd., ADR	USD	15.485	213.693	0,25	Kia Corp.	KRW	6.128	419.176	0,48
Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	50.800	220.061	0,25	Li Auto, Inc. 'A'	HKD	14.300	172.952	0,20
Krafton, Inc.	KRW	1.183	251.121	0,29	Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	2.708	95.116	0,11
KT Corp.	KRW	2.686	80.006	0,09	Makalot Industrial Co. Ltd.	TWD	9.420	92.233	0,11
Kuaishou Technology, Reg. S	HKD	58.000	308.743	0,36	MakeMyTrip Ltd.	USD	781	87.691	0,10
Magyar Telekom Telecommunications plc	HUF	25.232	80.918	0,09	Meituan, Reg. S 'B'	HKD	67.200	1.312.347	1,50
NAVER Corp.	KRW	2.059	278.188	0,32	MercadoLibre, Inc.	USD	65	110.529	0,13
NetEase, Inc.	HKD	25.400	452.547	0,52	Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	14.000	144.272	0,17
Saudi Telecom Co.	SAR	23.980	255.283	0,29	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	19.000	212.402	0,24
Sea Ltd., ADR	USD	2.168	230.025	0,26	PDD Holdings, Inc., ADR	USD	7.533	730.626	0,84
SK Telecom Co. Ltd.	KRW	5.600	209.979	0,24	Pop Mart International Group Ltd.	HKD	21.400	246.978	0,28
Telekom Malaysia Bhd.	MYR	165.100	245.536	0,28	Qingdao Sentury Tire Co. Ltd. 'A'	CNY	13.900	46.960	0,05
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	271.600	45.731	0,05	Sailun Group Co. Ltd. 'A'	CNY	29.000	56.933	0,07
Tencent Holdings Ltd.	HKD	79.000	4.240.887	4,89	Seres Group Co. Ltd. 'A'	CNY	5.600	102.337	0,12
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	6.436	73.049	0,08	Sona Blw Precision Forgings Ltd., Reg. S	INR	4.856	33.737	0,04
			9.294.555	10,70	Symphony Ltd.	INR	2.627	41.290	0,05
Consumo discrecional					Tongcheng Travel Holdings Ltd., Reg. S	HKD	32.400	75.912	0,09
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	173.000	1.835.131	2,10	Trent Ltd.	INR	3.379	281.144	0,32
ANTA Sports Products Ltd.	HKD	28.200	282.619	0,33	Trip.com Group Ltd.	HKD	10.450	726.446	0,84
Atour Lifestyle Holdings Ltd., ADR	USD	4.165	111.997	0,13	Truworths International Ltd.	ZAR	42.639	234.119	0,27
Bajaj Auto Ltd.	INR	2.151	221.060	0,25	UNO Minda Ltd.	INR	12.500	153.772	0,18
Bosideng International Holdings Ltd.	HKD	346.000	172.823	0,20	Zhejiang Cfmoto Power Co. Ltd. 'A'	CNY	5.600	120.504	0,14
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	17.000	583.449	0,67					
Coway Co. Ltd.	KRW	2.971	135.013	0,16					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Zomato Ltd.	INR	76.373	248.039	0,29	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	69.161	260.221	0,30
			12.041.347	13,87	Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	HKD	285.000	162.533	0,19
Bienes de consumo básico					AIA Group Ltd.	HKD	31.800	230.478	0,27
Arca Continental SAB de CV	MXN	42.100	349.754	0,40	Al Rajhi Bank	SAR	24.441	615.351	0,71
AVI Ltd.	ZAR	38.675	224.877	0,26	Alior Bank SA	PLN	6.685	139.151	0,16
Chongqing Baiya Sanitary Products Co. Ltd. 'A'	CNY	17.100	56.202	0,06	Arab National Bank	SAR	11.491	64.468	0,07
Clicks Group Ltd.	ZAR	18.262	361.079	0,42	Axis Bank Ltd.	INR	47.866	595.266	0,69
Coca-Cola Femsa SAB de CV, ADR	USD	3.681	286.713	0,33	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	125.100	208.978	0,24
Colgate-Palmolive India Ltd.	INR	2.810	87.984	0,10	Bajaj Finance Ltd.	INR	2.593	206.650	0,24
Cosmecca Korea Co. Ltd.	KRW	989	37.151	0,04	Banco Bradesco SA Preference	BRL	177.250	331.670	0,38
Eastroc Beverage Group Co. Ltd. 'A'	CNY	7.620	259.441	0,30	Banco BTG Pactual SA	BRL	6.700	29.499	0,03
Emami Ltd.	INR	11.960	83.923	0,10	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	469.100	281.985	0,32
Giant Biogene Holding Co. Ltd., Reg. S	HKD	42.800	274.940	0,32	Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	1.237.900	438.399	0,50
Grupo Comercial Chedraui SA de CV	MXN	8.700	52.427	0,06	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1.101.800	297.784	0,34
Hindustan Unilever Ltd.	INR	7.673	208.540	0,24	Bank of China Ltd. 'H'	HKD	494.000	252.471	0,29
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT	IDR	196.400	138.804	0,16	Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	6.891	230.056	0,26
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	265.600	375.546	0,43	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1.865.500	472.895	0,54
Marico Ltd.	INR	24.187	180.667	0,21	BDO Unibank, Inc.	PHP	152.520	379.685	0,44
Nestle India Ltd.	INR	2.058	52.164	0,06	Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	716	118.929	0,14
Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	22.800	99.648	0,11	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	155.000	322.912	0,37
Shanghai Chicmax Cosmetic Co. Ltd.	HKD	17.100	76.717	0,09	China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	878.000	732.425	0,84
Varun Beverages Ltd.	INR	9.430	70.328	0,08	China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	101.000	190.871	0,22
Want Want China Holdings Ltd.	HKD	178.000	104.491	0,12	China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	94.000	484.040	0,56
Weilong Delicious Global Holdings Ltd.	HKD	52.400	48.569	0,06	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	105.400	341.928	0,39
Yankershop Food Co. Ltd. 'A'	CNY	15.100	129.501	0,15	Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	583.000	348.992	0,40
			3.559.466	4,10	CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	103.400	189.619	0,22
Energía					Credicorp Ltd.	USD	2.428	445.101	0,51
HD Hyundai Co. Ltd.	KRW	1.879	101.088	0,12	DB Insurance Co. Ltd.	KRW	3.847	268.635	0,31
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	124.500	729.324	0,84	Dubai Islamic Bank PJSC	AED	155.871	300.874	0,35
Reliance Industries Ltd.	INR	45.859	651.056	0,75	Emirates NBD Bank PJSC	AED	71.784	419.207	0,48
			1.481.468	1,71	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	150.937	348.538	0,40
Finanzas									
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	95.350	270.496	0,31					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	129.320	483.755	0,56	PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	142.000	224.116	0,26
FirstRand Ltd.	ZAR	56.714	228.299	0,26	Porto Seguro SA	BRL	24.500	144.949	0,17
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	80.900	222.827	0,26	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	7.621	110.258	0,13
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	71.000	457.461	0,53	Public Bank Bhd.	MYR	52.700	53.743	0,06
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV 'O'	MXN	105.700	220.573	0,25	Qatar National Bank QPSC	QAR	14.641	69.526	0,08
Hana Financial Group, Inc.	KRW	9.178	354.115	0,41	Qifu Technology, Inc., ADR 'A'	USD	1.764	67.702	0,08
HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S	INR	3.649	178.970	0,21	REC Ltd.	INR	28.135	164.544	0,19
HDFC Bank Ltd.	INR	76.111	1.576.072	1,83	Regional SAB de CV	MXN	7.100	39.972	0,05
Hong Leong Bank Bhd.	MYR	51.200	235.418	0,27	RHB Bank Bhd.	MYR	58.200	84.342	0,10
ICICI Bank Ltd.	INR	70.088	1.049.227	1,22	Riyad Bank	SAR	55.330	421.152	0,49
Indian Energy Exchange Ltd., Reg. S	INR	33.118	70.318	0,08	Santander Bank Polska SA	PLN	2.285	253.139	0,29
IndusInd Bank Ltd.	INR	23.332	261.666	0,30	Saudi Awwal Bank	SAR	36.622	327.974	0,38
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	679.000	455.408	0,52	Saudi National Bank (The)	SAR	62.076	551.801	0,64
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	106.500	529.755	0,61	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	7.424	240.297	0,28
Karur Vysya Bank Ltd. (The)	INR	83.395	211.503	0,24	Shriram Finance Ltd.	INR	1.847	62.329	0,07
Kasikornbank PCL, NVDR	THB	7.100	32.382	0,04	Standard Bank Group Ltd.	ZAR	22.478	264.161	0,30
KB Financial Group, Inc.	KRW	3.370	189.772	0,22				22.282.481	25,67
Kfin Technologies Ltd.	INR	3.467	62.252	0,07	Asistencia sanitaria				
Krung Thai Bank PCL, NVDR	THB	400.100	246.432	0,28	Ajanta Pharma Ltd.	INR	3.868	132.476	0,15
Malayan Banking Bhd.	MYR	35.700	81.755	0,09	Celltrion, Inc.	KRW	354	45.087	0,05
Metropolitan Bank & Trust Co.	PHP	192.670	239.817	0,28	Classys, Inc.	KRW	2.426	78.524	0,09
Momentum Group Ltd.	ZAR	88.622	142.115	0,16	Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	13.500	63.608	0,07
Multi Commodity Exchange of India Ltd.	INR	1.099	80.025	0,09	JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd.	INR	6.198	133.507	0,15
National Bank of Greece SA	EUR	41.891	332.276	0,38	Max Healthcare Institute Ltd.	INR	17.625	232.248	0,27
New China Life Insurance Co. Ltd. 'H'	HKD	93.900	285.280	0,33	Mitra Keluarga Karyasehat Tbk. PT, Reg. S	IDR	149.100	23.530	0,03
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	31.168	322.900	0,37	Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S	BRL	21.500	88.466	0,10
OTP Bank Nyrt.	HUF	8.804	480.687	0,55	Richter Gedeon Nyrt.	HUF	17.897	468.529	0,54
People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'H'	HKD	384.000	191.309	0,22	Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	141	90.894	0,10
					Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	411.000	169.311	0,20
					SK Biopharmaceuticals Co. Ltd.	KRW	1.884	142.181	0,16
					Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	23.498	517.737	0,61
					Torrent Pharmaceuticals Ltd.	INR	9.822	385.480	0,44
					Vijaya Diagnostic Centre Ltd.	INR	2.737	33.787	0,04
								2.605.365	3,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Productos industriales					Morimatsu International Holdings Co. Ltd., Reg. S	HKD	64.000	36.087	0,04
ABB India Ltd.	INR	1.374	110.933	0,13	Ningbo Deye Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	10.300	119.662	0,14
Air Arabia PJSC	AED	133.716	112.126	0,13	Ningbo Sanxing Medical Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	12.500	52.677	0,06
Bizlink Holding, Inc.	TWD	9.000	168.006	0,19	Polycab India Ltd.	INR	958	81.376	0,09
Blue Star Ltd.	INR	5.386	134.575	0,15	Salik Co. PJSC	AED	42.159	61.981	0,07
China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	122.000	217.365	0,25	Schaeffler India Ltd.	INR	2.533	100.765	0,12
Computer Age Management Services Ltd.	INR	3.316	196.581	0,23	Shandong Himile Mechanical Science & Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	17.100	117.580	0,14
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	11.100	404.506	0,46	Siemens Ltd.	INR	2.728	208.265	0,24
Cummins India Ltd.	INR	4.971	190.099	0,22	Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	16.400	163.343	0,19
eClerx Services Ltd.	INR	2.101	85.484	0,10	Sinoma International Engineering Co. 'A'	CNY	20.100	26.105	0,03
Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	7.380	79.852	0,09	Sinopec Engineering Group Co. Ltd. 'H'	HKD	127.500	110.464	0,13
Genpact Ltd.	USD	10.470	449.686	0,51	V-Guard Industries Ltd.	INR	9.614	47.445	0,05
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV 'B'	MXN	35.400	305.534	0,35	Voltas Ltd.	INR	15.601	326.174	0,38
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	839	216.152	0,25	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	3.000	170.202	0,20
Guangshen Railway Co. Ltd. 'H'	HKD	232.000	64.511	0,07	WEG SA	BRL	39.900	340.818	0,39
Haitian International Holdings Ltd.	HKD	19.000	51.610	0,06	Westports Holdings Bhd.	MYR	90.600	94.419	0,11
Hangcha Group Co. Ltd. 'A'	CNY	26.540	65.048	0,07	Yutong Bus Co. Ltd. 'A'	CNY	66.600	240.697	0,28
Havells India Ltd.	INR	3.903	76.365	0,09	Zhejiang Dingli Machinery Co. Ltd. 'A'	CNY	6.000	53.036	0,06
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	1.102	285.952	0,33	ZTO Express Cayman, Inc.	HKD	7.900	153.872	0,18
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	1.544	239.128	0,28				7.123.580	8,20
Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	1.353	23.344	0,03	Tecnología de la información				
Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	3.643	292.252	0,34	Accton Technology Corp.	TWD	8.000	188.626	0,22
International Container Terminal Services, Inc.	PHP	55.820	372.487	0,43	Alchip Technologies Ltd.	TWD	2.000	200.095	0,23
JD Logistics, Inc., Reg. S	HKD	69.300	114.192	0,13	Anker Innovations Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	14.700	196.638	0,23
Jiayou International Logistics Co. Ltd. 'A'	CNY	40.900	108.424	0,12	Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	10.000	190.029	0,22
KEI Industries Ltd.	INR	1.034	53.584	0,06	Asustek Computer, Inc.	TWD	24.000	450.945	0,52
Korean Air Lines Co. Ltd.	KRW	13.081	200.816	0,23	Chroma ATE, Inc.	TWD	10.000	124.754	0,14
					Coforge Ltd.	INR	3.009	339.616	0,39
					Delta Electronics, Inc.	TWD	50.000	656.560	0,76
					E Ink Holdings, Inc.	TWD	32.000	266.467	0,31

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Elite Material Co. Ltd.	TWD	4.000	75.401	0,09	Pidilite Industries Ltd.	INR	7.208	244.515	0,28
Elm Co.	SAR	676	200.601	0,23	Shandong Nanshan Aluminum Co. Ltd. 'A'	CNY	104.100	55.763	0,06
Eoptolink Technology, Inc. Ltd. 'A'	CNY	6.400	101.341	0,12				1.091.034	1,26
HCL Technologies Ltd.	INR	30.382	680.433	0,78	Sector inmobiliario				
Hexing Electrical Co. Ltd. 'A'	CNY	14.300	72.467	0,08	China Overseas Property Holdings Ltd.	HKD	265.000	174.666	0,20
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	126.000	707.163	0,81	China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	53.600	199.414	0,23
Infosys Ltd.	INR	27.484	603.524	0,70	Emaar Development PJSC	AED	24.776	92.411	0,11
King Slide Works Co. Ltd.	TWD	2.000	94.557	0,11	Emaar Properties PJSC	AED	127.550	446.229	0,52
Lotes Co. Ltd.	TWD	2.000	119.264	0,14	NEPI Rockcastle NV	ZAR	38.402	280.821	0,32
MediaTek, Inc.	TWD	24.000	1.035.855	1,19	Sunac Services Holdings Ltd., Reg. S	HKD	212.000	45.304	0,05
Novatek Microelectronics Corp.	TWD	3.000	45.936	0,05				1.238.845	1,43
Persistent Systems Ltd.	INR	4.775	360.170	0,41	Servicios públicos				
Quanta Computer, Inc.	TWD	47.000	411.444	0,47	Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	BRL	25.100	84.590	0,10
Realtek Semiconductor Corp.	TWD	10.000	173.253	0,20	Cia Energetica de Minas Gerais, ADR Preference	USD	75.516	133.663	0,15
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	64.130	2.317.506	2,67	Energisa S/A	BRL	12.500	73.812	0,09
SK Hynix, Inc.	KRW	5.315	627.843	0,72	Mega First Corp. Bhd.	MYR	59.700	61.282	0,07
Suzhou TFC Optical Communication Co. Ltd. 'A'	CNY	4.300	53.820	0,06	Perusahaan Gas Negara Tbk. PT	IDR	790.200	78.063	0,09
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	257.000	8.427.002	9,71	Petronas Gas Bhd.	MYR	11.200	44.284	0,05
Taiwan Union Technology Corp.	TWD	5.000	25.927	0,03	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	177.042	638.365	0,73
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	16.989	812.563	0,94				1.114.059	1,28
Tripod Technology Corp.	TWD	50.000	301.209	0,35	Total Renta variable				
WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd. 'A'	CNY	37.000	200.986	0,23				83.280.836	95,92
Xiaomi Corp., Reg. S 'B'	HKD	249.200	1.106.778	1,27	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Yealink Network Technology Corp. Ltd. 'A'	CNY	27.900	147.541	0,17				83.280.836	95,92
Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	CNY	7.820	132.322	0,15	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
			21.448.636	24,70	Bonos				
Materiales					Finanzas				
China Hongqiao Group Ltd.	HKD	130.000	196.809	0,23	US Treasury Bill 0% 11/02/2025	USD	889.900	885.770	1,02
CMOC Group Ltd. 'H'	HKD	210.000	141.929	0,16				885.770	1,02
Gold Fields Ltd.	ZAR	22.215	290.902	0,34	Total Bonos				
KGHM Polska Miedz SA	PLN	5.787	161.116	0,19				885.770	1,02
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
								885.770	1,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Fondos negociados en bolsa				
Fondos de inversión				
iShares MSCI Taiwan Fund USD (Dist) Share Class	USD	23.295	2.144.771	2,47
			2.144.771	2,47
Total Fondos negociados en bolsa			2.144.771	2,47
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva totales			2.144.771	2,47
Total Inversiones			86.311.377	99,41
Efectivo			710.856	0,82
Otros activos/(pasivos)			(197.727)	(0,23)
Total Patrimonio neto			86.824.506	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	158	GBP	126	31/01/2025	HSBC	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						-	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						-	-
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	11.437	USD	14.471	31/01/2025	HSBC	(151)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(151)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(151)	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(151)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Commodity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Bonos					Fondos negociados en bolsa				
Finanzas					Fondos de inversión				
US Treasury Bill 0% 23/01/2025	USD	11.500.000	11.471.641	11,70	Invesco Physical Gold ETC	USD	3.280	825.248	0,84
US Treasury Bill 0% 20/02/2025	USD	9.370.000	9.316.845	9,50	Invesco Physical Silver ETC	USD	33.530	924.087	0,94
			20.788.486	21,20	WisdomTree Coffee	USD	6.411	342.347	0,35
					WisdomTree Zinc	USD	88.140	871.925	0,89
Total Bonos			20.788.486	21,20				2.963.607	3,02
Renta variable					Total Fondos negociados en bolsa			2.963.607	3,02
Materiales					OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva totales				
Aclara Resources, Inc.	CAD	22.851	7.298	0,01	Total Inversiones			96.533.752	98,44
Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	2.960	230.979	0,23	Efectivo			2.659.548	2,71
Alamos Gold, Inc. 'A'	USD	5.200	94.228	0,10	Otros activos/(pasivos)			(1.129.760)	(1,15)
Calibre Mining Corp.	CAD	50.900	74.064	0,08	Total Patrimonio neto			98.063.540	100,00
Endeavour Mining plc	CAD	8.442	151.418	0,14					
Gold Fields Ltd., ADR	USD	6.970	91.950	0,09					
K92 Mining, Inc.	CAD	15.940	93.691	0,10					
Kinross Gold Corp.	USD	10.400	95.728	0,10					
Newmont Corp.	USD	2.800	103.976	0,11					
OceanaGold Corp.	CAD	34.660	94.138	0,10					
			1.037.470	1,06					
Total Renta variable			1.037.470	1,06					
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			21.825.956	22,26					
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado									
Bonos									
Finanzas									
US Treasury Bill 0% 09/01/2025	USD	9.070.000	9.062.631	9,24					
US Treasury Bill 0% 16/01/2025	USD	8.950.000	8.935.277	9,11					
US Treasury Bill 0% 30/01/2025	USD	10.570.000	10.535.172	10,74					
US Treasury Bill 0% 06/02/2025	USD	8.900.000	8.863.372	9,04					
US Treasury Bill 0% 13/02/2025	USD	9.130.000	9.084.750	9,26					
US Treasury Bill 0% 27/02/2025	USD	8.800.000	8.742.448	8,92					
US Treasury Bill 0% 06/03/2025	USD	7.170.000	7.117.551	7,26					
US Treasury Bill 0% 13/03/2025	USD	9.480.000	9.402.988	9,59					
			71.744.189	73,16					
Total Bonos			71.744.189	73,16					
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			71.744.189	73,16					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Commodity

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	325	USD	360	31/01/2025	HSBC	-	-
EUR	40.200	USD	41.823	31/01/2025	HSBC	3	-
PLN	237.109	USD	57.554	31/01/2025	HSBC	3	-
USD	97	CHF	87	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	1	EUR	1	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	1	GBP	1	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	36.044	PLN	147.935	31/01/2025	HSBC	134	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						140	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						140	-
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	18.995	USD	21.294	31/01/2025	HSBC	(242)	-
CZK	476.466	USD	19.768	31/01/2025	HSBC	(94)	-
EUR	2.296.783	USD	2.394.855	31/01/2025	HSBC	(5.185)	-
GBP	3.903.262	USD	4.938.115	31/01/2025	HSBC	(49.310)	(0,05)
PLN	13.099.141	USD	3.195.075	31/01/2025	HSBC	(15.349)	(0,02)
USD	81	CZK	1.974	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	10.808	EUR	10.415	31/01/2025	HSBC	(28)	-
USD	58.236	GBP	46.525	31/01/2025	HSBC	(36)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(70.244)	(0,07)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(70.244)	(0,07)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(70.104)	(0,07)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Commodity

Contratos de swaps de rentabilidad total

Descripción	Contraparte	Cantidad nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (Minusvalía) latente
Recibe BCOM Index Excess Return Paga diferencial del 0,060% sobre el notional	J.P. Morgan	14.135.847	USD	17/01/2025	120.851
Recibe BCOM Index Excess Return Paga diferencial del 0,030% sobre el notional	J.P. Morgan	13.587.474	USD	17/01/2025	116.319
Recibe BCOM Index Excess Return Paga diferencial del 0,060% sobre el notional	BNP Paribas	13.283.797	USD	17/01/2025	113.567
Recibe BCOM Index Excess Return Paga diferencial del 0,060% sobre el notional	BNP Paribas	12.605.178	USD	17/01/2025	107.765
Recibe BCOM Index Excess Return Paga diferencial del 0,060% sobre el notional	Goldman Sachs	12.299.657	USD	17/01/2025	105.153
Recibe BCOM Index Excess Return Paga diferencial del 0,030% sobre el notional	BNP Paribas	11.500.438	USD	17/01/2025	98.453
Recibe BCOM Index Excess Return Paga diferencial del 0,060% sobre el notional	BNP Paribas	1.817.577	USD	17/01/2025	15.539
Recibe BCOM Index Excess Return Paga diferencial del 0,060% sobre el notional	Goldman Sachs	1.637.808	USD	17/01/2025	14.002
Recibe BCOM Index Excess Return Paga diferencial del 0,060% sobre el notional	J.P. Morgan	1.236.448	USD	17/01/2025	10.571
Recibe BCOM Index Excess Return Paga diferencial del 0,060% sobre el notional	BNP Paribas	1.034.647	USD	17/01/2025	8.845
Recibe BCOM Index Excess Return Paga diferencial del 0,060% sobre el notional	J.P. Morgan	1.012.614	USD	17/01/2025	8.657
Recibe BCOM Index Excess Return Paga diferencial del 0,060% sobre el notional	J.P. Morgan	852.050	USD	17/01/2025	7.284
Recibe CIND_MQCPBM0X Paga diferencial del 0,030% sobre el notional	Macquarie Bank	2.304.267	USD	18/02/2025	52.108
Recibe CIND_MQCPBM0X Paga diferencial del 0,030% sobre el notional	Macquarie Bank	12.381.405	USD	18/02/2025	38.552
Recibe CIND_MQCPBM0X Paga diferencial del 0,030% sobre el notional	Macquarie Bank	2.313.301	USD	18/02/2025	30.474
Recibe diferencial del (0,080)% sobre el notional Paga CIND_MQCPBO0H	Macquarie Bank	1.676.436	USD	18/02/2025	52.786
Recibe diferencial del (0,090)% sobre el notional Paga CIND_MQCPCL0H	Macquarie Bank	502.808	USD	18/02/2025	1.255
Recibe diferencial del (0,090)% sobre el notional Paga CIND_MQCPCL0H	Macquarie Bank	3.002.712	USD	18/02/2025	1.029
Recibe diferencial del (0,100)% sobre el notional Paga CIND_MQCPCT0H	Macquarie Bank	1.882.458	USD	18/02/2025	2.975
Recibe CIND_MQCPEN0X Paga diferencial del 0,030% sobre el notional	Macquarie Bank	1.113.170	USD	18/02/2025	14.259
Recibe CIND_MQCPGC0H Paga diferencial del 0,050% sobre el notional	Macquarie Bank	2.444.971	USD	18/02/2025	1.783
Recibe CIND_MQCPGN0X Paga diferencial del 0,030% sobre el notional	Macquarie Bank	12.084	USD	18/02/2025	100
Recibe diferencial del (0,070)% sobre el notional Paga CIND_MQCPHG0H	Macquarie Bank	3.459.347	USD	18/02/2025	18.060
Recibe diferencial del (0,070)% sobre el notional Paga CIND_MQCPHG0H	Macquarie Bank	4.347.504	USD	18/02/2025	12.420
Recibe diferencial del (0,080)% sobre el notional Paga CIND_MQCPKW0H	Macquarie Bank	1.367.953	USD	18/02/2025	187
Recibe diferencial del (0,110)% sobre el notional Paga CIND_MQCPLA0H	Macquarie Bank	482.621	USD	18/02/2025	2.679
Recibe diferencial del (0,130)% sobre el notional Paga CIND_MQCPLH0H	Macquarie Bank	1.887.039	USD	18/02/2025	10.804
Recibe diferencial del (0,190)% sobre el notional Paga CIND_MQCPLN0H	Macquarie Bank	1.752.075	USD	18/02/2025	25.211
Recibe diferencial del (0,190)% sobre el notional Paga CIND_MQCPLN0H	Macquarie Bank	3.520.307	USD	18/02/2025	18.111
Recibe CIND_MQCPLS0X Paga diferencial del 0,030% sobre el notional	Macquarie Bank	2.440.442	USD	18/02/2025	225

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Commodity

Contratos de swaps de rentabilidad total (continuación)

Descripción	Contraparte	Cantidad nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (Minusvalía) latente
Recibe diferencial del (0,110)% sobre el nocional Paga CIND_MQCPSB0H	Macquarie Bank	1.909.719	USD	18/02/2025	80.747
Recibe CIND_MQCPST0X Paga diferencial del 0,030% sobre el nocional	Macquarie Bank	4.112.951	USD	18/02/2025	3.896
Recibe diferencial del (0,060)% sobre el nocional Paga CIND_MQCPSX0H	Macquarie Bank	4.166.049	USD	18/02/2025	8.736
Recibe diferencial del (0,060)% sobre el nocional Paga CIND_MQCPSX0H	Macquarie Bank	4.836.082	USD	18/02/2025	6.199
Recibe diferencial del (0,060)% sobre el nocional Paga CIND_MQCPSX0H	Macquarie Bank	872.929	USD	18/02/2025	2.305
Recibe diferencial del (0,080)% sobre el nocional Paga CIND_MQCPXB0H	Macquarie Bank	859.169	USD	18/02/2025	9.292
Recibe CIND_MQCPBM0X Paga diferencial del 0,030% sobre el nocional	Macquarie Bank	3.661.091	USD	18/02/2025	(13.534)
Recibe diferencial del (0,090)% sobre el nocional Paga CIND_MQCPCL0H	Macquarie Bank	8.937.429	USD	18/02/2025	(15.159)
Recibe diferencial del (0,070)% sobre el nocional Paga CIND_MQCPCO0H	Macquarie Bank	353.696	USD	18/02/2025	(5.486)
Recibe CIND_MQCPEN0X Paga diferencial del 0,030% sobre el nocional	Macquarie Bank	15.582.106	USD	18/02/2025	(278.915)
Recibe CIND_MQCPGC0H Paga diferencial del 0,050% sobre el nocional	Macquarie Bank	986.751	USD	18/02/2025	(3.095)
Recibe CIND_MQCPGN0X Paga diferencial del 0,030% sobre el nocional	Macquarie Bank	7.875.220	USD	18/02/2025	(14.556)
Recibe CIND_MQCPGO0H Paga diferencial del 0,080% sobre el nocional	Macquarie Bank	1.440.719	USD	18/02/2025	(10.890)
Recibe diferencial del (0,070)% sobre el nocional Paga CIND_MQCPHG0H	Macquarie Bank	1.632.509	USD	18/02/2025	(28.045)
Recibe CIND_MQCPHO0H Paga diferencial del 0,080% sobre el nocional	Macquarie Bank	703.593	USD	18/02/2025	(5.734)
Recibe diferencial del (0,090)% sobre el nocional Paga CIND_MQCPKC0H	Macquarie Bank	2.013.614	USD	18/02/2025	(86.346)
Recibe diferencial del (0,110)% sobre el nocional Paga CIND_MQCPLA0H	Macquarie Bank	3.301.533	USD	18/02/2025	(53.919)
Recibe diferencial del (0,070)% sobre el nocional Paga CIND_MQCPLC0H	Macquarie Bank	1.391.681	USD	18/02/2025	(9.862)
Recibe CIND_MQCPLL0H Paga diferencial del 0,130% sobre el nocional	Macquarie Bank	866.153	USD	18/02/2025	(5.489)
Recibe diferencial del (0,130)% sobre el nocional Paga CIND_MQCPLX0H	Macquarie Bank	7.093.238	USD	18/02/2025	(54.596)
Recibe diferencial del (0,180)% sobre el nocional Paga CIND_MQCPNG0H	Macquarie Bank	2.739.992	USD	18/02/2025	(131.211)
Recibe diferencial del (0,030)% sobre el nocional Paga CIND_MQCPPM0X	Macquarie Bank	303.163	USD	18/02/2025	(1.749)
Recibe diferencial del (0,070)% sobre el nocional Paga CIND_MQCPSM0H	Macquarie Bank	1.642.855	USD	18/02/2025	(24.721)
Recibe CIND_MQCPWX0H Paga diferencial del 0,080% sobre el nocional	Macquarie Bank	6.569.949	USD	18/02/2025	(51.682)
				USD	326.210

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Cross Asset Momentum*

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					UK Treasury Bill 0% 24/03/2025	GBP	25.300.000	31.362.658	8,98
Bonos					UK Treasury Bill 0% 07/04/2025	GBP	17.300.000	21.409.364	6,13
Finanzas					UK Treasury Bill 0% 14/04/2025	GBP	9.100.000	11.253.389	3,22
Belgium Treasury Bill 0% 09/01/2025	EUR	11.000.000	11.426.570	3,27	US Treasury Bill 0% 09/01/2025	USD	32.300.000	32.273.757	9,24
Netherlands Treasury Bill 0% 30/01/2025	EUR	11.500.000	11.926.214	3,42	US Treasury Bill 0% 30/01/2025	USD	3.880.000	3.867.215	1,11
US Treasury Bill 0% 20/03/2025	USD	33.600.000	33.300.196	9,53	US Treasury Bill 0% 06/02/2025	USD	32.550.000	32.416.041	9,29
US Treasury Bill 0% 15/05/2025	USD	29.300.000	28.852.948	8,27	US Treasury Bill 0% 06/03/2025	USD	34.000.000	33.751.290	9,67
			85.505.928	24,49	US Treasury Bill 0% 13/03/2025	USD	42.000.000	41.658.807	11,94
Total Bonos			85.505.928	24,49				212.840.009	60,97
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			85.505.928	24,49	Total Bonos			212.840.009	60,97
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			212.840.009	60,97
Bonos					Total Inversiones			298.345.937	85,46
Finanzas					Efectivo			46.274.557	13,26
UK Treasury Bill 0% 03/03/2025	GBP	3.900.000	4.847.488	1,39	Otros activos/(pasivos)			4.476.989	1,28
					Total Patrimonio neto			349.097.483	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Cross Asset Momentum*

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
PHP	20.784.000	USD	352.229	22/01/2025	Bank of America	4.867	-
PHP	39.955.000	USD	680.189	22/01/2025	Citibank	6.290	-
PHP	27.264.000	USD	467.578	22/01/2025	Deutsche Bank	854	-
PHP	10.497.000	USD	177.703	22/01/2025	RBC	2.650	-
PHP	52.077.000	USD	891.487	22/01/2025	Standard Chartered	3.265	-
USD	593.586	CLP	589.277.000	22/01/2025	Bank of America	1.437	-
USD	99.576	CLP	96.725.000	22/01/2025	Barclays	2.379	-
USD	320.575	CLP	312.301.000	22/01/2025	Deutsche Bank	6.752	-
USD	1.472.856	CLP	1.442.049.000	22/01/2025	Goldman Sachs	23.777	0,01
USD	2.675.717	CLP	2.611.874.000	22/01/2025	UBS	51.110	0,02
USD	378.160	IDR	6.033.015.000	22/01/2025	Bank of America	5.633	-
USD	1.698.839	IDR	27.430.888.000	22/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	5.037	-
USD	937.666	IDR	14.969.837.000	22/01/2025	Goldman Sachs	13.308	-
USD	2.596.205	IDR	41.350.141.000	22/01/2025	Morgan Stanley	42.916	0,01
USD	4.126.492	KRW	5.926.963.000	22/01/2025	Bank of America	104.390	0,03
USD	2.618.890	KRW	3.737.234.000	22/01/2025	Goldman Sachs	82.761	0,02
USD	8.694.701	KRW	12.088.764.000	22/01/2025	HSBC	491.132	0,14
USD	420.998	KRW	597.097.000	22/01/2025	RBC	15.802	0,01
USD	1.217.784	KRW	1.748.413.000	22/01/2025	Standard Chartered	31.292	0,01
USD	1.195.684	KRW	1.666.372.000	22/01/2025	State Street	64.865	0,02
CAD	402.000	USD	279.098	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	202	-
ILS	58.000	USD	15.569	23/01/2025	Barclays	341	-
ILS	211.000	USD	57.645	23/01/2025	Deutsche Bank	235	-
ILS	609.000	USD	166.542	23/01/2025	Morgan Stanley	515	-
SEK	1.057.000	USD	95.813	23/01/2025	Morgan Stanley	283	-
USD	2.864.601	AUD	4.598.000	23/01/2025	BNP Paribas	13.532	-
USD	1.418.507	AUD	2.276.000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	7.234	-
USD	5.643.623	AUD	8.791.000	23/01/2025	Citibank	192.613	0,06
USD	365.991	AUD	561.000	23/01/2025	Deutsche Bank	18.133	0,01
USD	596.751	AUD	930.000	23/01/2025	HSBC	20.089	0,01
USD	4.627.569	CAD	6.476.000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	128.191	0,04
USD	661.479	CAD	937.000	23/01/2025	HSBC	10.472	-
USD	510.184	CAD	719.000	23/01/2025	Standard Chartered	10.639	-
USD	15.003.666	CAD	20.911.000	23/01/2025	UBS	475.177	0,14
USD	2.192.590	EUR	2.100.000	23/01/2025	BNP Paribas	8.379	-
USD	455.936	EUR	434.000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	4.532	-
USD	1.367.463	EUR	1.299.000	23/01/2025	Citibank	16.373	0,01
USD	34.725.713	EUR	32.786.227	23/01/2025	Goldman Sachs	624.738	0,18
USD	6.077.345	EUR	5.756.000	23/01/2025	Standard Chartered	90.526	0,03
USD	7.226.646	GBP	5.710.000	23/01/2025	BNP Paribas	74.417	0,02
USD	1.410.057	GBP	1.123.000	23/01/2025	Citibank	3.410	-
USD	649.308	GBP	513.000	23/01/2025	HSBC	6.735	-
USD	68.940.072	GBP	54.361.854	23/01/2025	State Street	847.525	0,24
USD	39.529	JPY	6.189.000	23/01/2025	Bank of America	18	-
USD	7.493.036	JPY	1.157.259.000	23/01/2025	BNP Paribas	105.125	0,03
USD	40.017	JPY	6.008.000	23/01/2025	Citibank	1.662	-
USD	205.494	JPY	30.574.000	23/01/2025	HSBC	10.311	-
USD	925.807	JPY	142.970.000	23/01/2025	State Street	13.090	-
USD	4.156.589	MXN	84.778.000	23/01/2025	Bank of America	80.388	0,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Cross Asset Momentum*

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	75.352	MXN	1.543.000	23/01/2025	Deutsche Bank	1.163	-
USD	162.431	MXN	3.303.000	23/01/2025	State Street	3.620	-
USD	5.467.055	NOK	60.290.000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	148.631	0,04
USD	13.823	NOK	153.000	23/01/2025	Citibank	326	-
USD	367.099	NOK	4.070.000	23/01/2025	State Street	8.068	-
USD	1.352.704	NZD	2.398.000	23/01/2025	Bank of America	7.369	-
USD	296.367	NZD	507.000	23/01/2025	BNP Paribas	11.928	-
USD	1.200.900	NZD	2.094.000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	26.117	0,01
USD	206.037	NZD	352.000	23/01/2025	Deutsche Bank	8.556	-
USD	2.157.320	NZD	3.670.000	23/01/2025	HSBC	98.363	0,03
USD	1.866.659	NZD	3.161.000	23/01/2025	Morgan Stanley	93.264	0,03
USD	462.544	NZD	799.000	23/01/2025	Standard Chartered	14.286	0,01
USD	2.849.516	NZD	5.049.000	23/01/2025	State Street	16.908	0,01
USD	2.548.387	NZD	4.319.000	23/01/2025	UBS	125.326	0,04
USD	61.968	PLN	252.000	23/01/2025	Citibank	778	-
USD	1.326.188	PLN	5.421.000	23/01/2025	Morgan Stanley	9.872	-
USD	68.780	PLN	281.000	23/01/2025	State Street	548	-
USD	2.949.911	PLN	12.109.000	23/01/2025	UBS	9.629	-
USD	161.418	SEK	1.753.000	23/01/2025	Barclays	2.046	-
USD	6.390.514	SEK	69.644.000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	58.891	0,02
USD	809.715	SEK	8.883.000	23/01/2025	Deutsche Bank	2.125	-
USD	2.382.614	SEK	26.132.000	23/01/2025	Morgan Stanley	6.846	-
USD	278.945	SEK	3.048.000	23/01/2025	State Street	1.839	-
USD	367.011	ZAR	6.664.000	23/01/2025	BNP Paribas	14.819	0,01
USD	2.106.108	ZAR	39.651.000	23/01/2025	Deutsche Bank	10.551	-
USD	262.628	ZAR	4.875.000	23/01/2025	HSBC	4.984	-
USD	1.266.621	ZAR	23.125.000	23/01/2025	Morgan Stanley	44.463	0,01
USD	555.340	ZAR	10.128.000	23/01/2025	State Street	20.075	0,01
USD	575.848	BRL	3.563.000	04/02/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	2.647	-
USD	694.924	BRL	4.235.000	04/02/2025	Citibank	13.614	-
USD	1.105.851	BRL	6.676.000	04/02/2025	Goldman Sachs	31.842	0,01
USD	7.051.755	BRL	41.312.000	04/02/2025	State Street	405.646	0,12
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						4.930.542	1,41
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	433.716	USD	542.323	31/01/2025	HSBC	902	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						902	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						4.931.444	1,41
IDR	3.016.535.000	USD	190.262	22/01/2025	Bank of America	(3.998)	-
IDR	187.024.486.000	USD	11.749.998	22/01/2025	HSBC	(201.610)	(0,06)
KRW	101.315.000	USD	72.907	22/01/2025	State Street	(4.153)	-
PHP	85.789.000	USD	1.477.083	22/01/2025	HSBC	(3.115)	-
PHP	1.248.000	USD	21.563	22/01/2025	RBC	(121)	-
USD	771.448	CLP	770.129.000	22/01/2025	Goldman Sachs	(2.435)	-
USD	2.805.535	IDR	45.472.843.000	22/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(2.322)	-
USD	2.849.961	IDR	46.243.465.000	22/01/2025	Goldman Sachs	(5.481)	-
USD	1.427.190	KRW	2.103.616.000	22/01/2025	State Street	(347)	-
USD	46.119	PHP	2.708.000	22/01/2025	RBC	(408)	-
GBP	5.662.000	USD	7.180.379	23/01/2025	State Street	(88.273)	(0,03)
ILS	8.706.000	USD	2.431.872	23/01/2025	BNP Paribas	(43.687)	(0,01)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Cross Asset Momentum*

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
ILS	43.000	USD	12.002	23/01/2025	Citibank	(207)	-
ILS	3.012.000	USD	826.699	23/01/2025	Deutsche Bank	(463)	-
ILS	6.351.000	USD	1.760.909	23/01/2025	Goldman Sachs	(18.735)	(0,01)
ILS	4.024.000	USD	1.122.056	23/01/2025	State Street	(18.213)	(0,01)
					Canadian Imperial		
JPY	506.415.000	USD	3.371.393	23/01/2025	Bank of Commerce	(138.453)	(0,04)
JPY	409.364.000	USD	2.706.435	23/01/2025	Standard Chartered	(93.066)	(0,03)
MXN	2.288.000	USD	113.095	23/01/2025	Morgan Stanley	(3.086)	-
MXN	2.339.000	USD	114.243	23/01/2025	State Street	(1.782)	-
NOK	2.379.000	USD	215.471	23/01/2025	Goldman Sachs	(5.610)	-
PLN	204.000	USD	49.644	23/01/2025	Barclays	(109)	-
USD	154.915	CAD	223.000	23/01/2025	State Street	(21)	-
USD	1.989.414	ILS	7.426.000	23/01/2025	HSBC	(47.648)	(0,01)
					Canadian Imperial		
USD	1.693.575	JPY	266.171.000	23/01/2025	Bank of Commerce	(5.654)	-
USD	86.922	MXN	1.816.000	23/01/2025	Morgan Stanley	(393)	-
USD	905.121	NOK	10.285.000	23/01/2025	BNP Paribas	(2.160)	-
USD	1.567.720	NOK	17.834.000	23/01/2025	Goldman Sachs	(5.489)	-
USD	1.491.401	PLN	6.155.000	23/01/2025	UBS	(3.144)	-
USD	235.272	SEK	2.597.000	23/01/2025	BNP Paribas	(832)	-
ZAR	110.044.000	USD	6.030.932	23/01/2025	Barclays	(215.101)	(0,06)
ZAR	1.741.000	USD	96.214	23/01/2025	Citibank	(4.202)	-
ZAR	1.043.000	USD	57.555	23/01/2025	State Street	(2.433)	-
BRL	1.749.000	USD	282.580	04/02/2025	HSBC	(1.208)	-
USD	222.723	BRL	1.386.000	04/02/2025	Goldman Sachs	(252)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(924.211)	(0,26)
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	110.722.507	USD	140.099.956	31/01/2025	HSBC	(1.420.912)	(0,41)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(1.420.912)	(0,41)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(2.345.123)	(0,67)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						2.586.321	0,74

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Cross Asset Momentum*

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Australia 10 Year Bond	17/03/2025	(225)	AUD	(15.747.378)	237.800	0,07
CAC 40 Index	17/01/2025	(73)	EUR	(5.602.269)	18.226	0,01
FTSE China A50 Index	24/01/2025	305	USD	4.106.825	21.262	0,01
Hang Seng Mini Index	27/01/2025	302	HKD	7.811.324	80.275	0,02
Long Gilt	27/03/2025	(329)	GBP	(38.088.741)	732.303	0,21
NIFTY 50 Index	30/01/2025	(53)	USD	(2.519.567)	12.734	-
Nikkei 225 Mini Index	13/03/2025	81	JPY	2.058.207	29.782	0,01
Russell 1000 Value Emini Index	21/03/2025	(329)	USD	(30.164.365)	317.922	0,09
Russell 2000 Value Emini Index	21/03/2025	(296)	USD	(36.680.320)	2.021.202	0,57
TOPIX Mini Index	13/03/2025	125	JPY	2.218.198	32.471	0,01
US 10 Year Note	20/03/2025	(502)	USD	(54.725.845)	451.047	0,13
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	(238)	USD	(27.184.063)	341.180	0,10
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					4.296.204	1,23
AEX Index	17/01/2025	4	EUR	732.081	(11.760)	-
Canada 10 Year Bond	20/03/2025	22	CAD	1.875.132	(24.789)	(0,01)
DAX Mini Index	21/03/2025	115	EUR	11.982.449	(337.484)	(0,10)
Euro-Bund	06/03/2025	29	EUR	4.021.648	(77.528)	(0,02)
Euro-Buxl	06/03/2025	34	EUR	4.688.181	(218.991)	(0,06)
EURO STOXX 50 Index	21/03/2025	25	EUR	1.268.145	(21.280)	(0,01)
FTSE 100 Index	21/03/2025	2	GBP	204.971	(4.629)	-
FTSE/MIB Mini Index	21/03/2025	144	EUR	5.133.064	(114.658)	(0,03)
MSCI Emerging Markets Index	21/03/2025	36	USD	1.939.320	(75.658)	(0,02)
NASDAQ 100 Emini Index	21/03/2025	43	USD	18.456.245	(434.602)	(0,12)
OMXS30 Index	17/01/2025	12	SEK	270.595	(5.458)	-
Russell 1000 Growth Emini Index	21/03/2025	104	USD	21.485.100	(122.371)	(0,04)
Russell 2000 Emini Index	21/03/2025	93	USD	10.510.860	(608.213)	(0,17)
Russell 2000 Growth Emini Index	21/03/2025	479	USD	35.486.715	(1.799.990)	(0,53)
S&P 500 Emini Index	21/03/2025	87	USD	25.982.550	(732.276)	(0,21)
S&P/TSX 60 Index	20/03/2025	111	CAD	22.848.861	(708.288)	(0,20)
SPI 200 Index	20/03/2025	97	AUD	12.251.506	(191.781)	(0,05)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(5.489.756)	(1,57)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(1.193.552)	(0,34)

Contratos de swaps de rentabilidad total

Descripción	Contraparte	Cantidad nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (Minusvalía) latente
Recibe diferencial del (0,025)% sobre el nocional Paga BCOM Index Excess Return	J.P. Morgan	3.074.495	USD	14/03/2025	(308)
Recibe BCOM Index Excess Return Paga diferencial del 0,025% sobre el nocional	J.P. Morgan	2.833.656	USD	14/03/2025	(284)
Recibe CIND_JMABS00D Paga diferencial del 0% sobre el nocional	J.P. Morgan	195.348.582	USD	14/03/2025	(1.953.485)
USD					(1.954.077)

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

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
AT&T, Inc. 5.4% 15/02/2034	USD	100.000	100.808	0,03	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.5% 15/03/2027	EUR	500.000	520.174	0,18
Iliad SA, Reg. S 5.625% 15/02/2030	EUR	200.000	224.344	0,08	Forvia SE, Reg. S 7.25% 15/06/2026	EUR	888.000	954.812	0,31
Koninklijke KPN NV, Reg. S 2% Perpetual	EUR	800.000	829.636	0,27	Lottomatica Group SpA, Reg. S 6.939% 15/12/2030	EUR	617.000	652.439	0,22
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	500.000	520.356	0,18	Lowe's Cos., Inc. 5.625% 15/04/2053	USD	250.000	242.385	0,08
SoftBank Group Corp., Reg. S 5% 15/04/2028	EUR	615.000	656.835	0,22	Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.25% 26/04/2026	USD	200.000	197.230	0,07
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/01/2033	EUR	246.000	315.784	0,11	Multiversity SpA, Reg. S 7.302% 30/10/2028	EUR	693.000	725.582	0,24
Telecom Italia SpA, Reg. S 1.625% 18/01/2029	EUR	114.000	111.347	0,04	RCI Banque SA, Reg. S 2.625% 18/02/2030	EUR	500.000	518.332	0,18
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.376% Perpetual	EUR	400.000	387.915	0,13	Renault SA, Reg. S 1% 28/11/2025	EUR	648.000	659.205	0,22
Telefonica Europe BV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	500.000	522.893	0,18	Schaeffler AG, Reg. S 4.5% 28/03/2030	EUR	500.000	523.448	0,18
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	600.000	688.072	0,23	Tapestry, Inc. 5.5% 11/03/2035	USD	29.000	28.360	0,01
Telstra Corp. Ltd., Reg. S 4% 19/04/2027	AUD	260.000	159.470	0,05	Valeo SE, Reg. S 5.875% 12/04/2029	EUR	200.000	222.016	0,08
Verizon Communications, Inc. 5.5% 23/02/2054	USD	150.000	144.777	0,05	Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 01/10/2027	USD	200.000	194.406	0,07
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	200.000	187.727	0,06	ZF Europe Finance BV, Reg. S 6.125% 13/03/2029	EUR	600.000	638.911	0,22
Vmed O2 UK Financing I plc, 144A 4.25% 31/01/2031	USD	200.000	170.865	0,06	ZF Finance GmbH, Reg. S 2.75% 25/05/2027	EUR	400.000	397.185	0,13
VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	300.000	289.673	0,10				7.792.544	2,63
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	303.000	287.733	0,10	Bienes de consumo básico				
			5.598.235	1,89	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.439% 06/10/2048	USD	100.000	85.302	0,03
Consumo discrecional					Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	150.000	127.614	0,04
Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7.25% 30/04/2030	EUR	919.000	1.024.033	0,34	J M Smucker Co. (The) 6.5% 15/11/2053	USD	350.000	379.093	0,13
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	290.000	294.026	0,10	Woolworths Group Ltd., Reg. S 1.85% 15/11/2027	AUD	240.000	137.946	0,05
								729.955	0,25
					Energía				
					BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	168.000	165.561	0,06
					Coterra Energy, Inc. 5.4% 15/02/2035	USD	128.000	124.861	0,04
					Energy Transfer LP 5.75% 15/02/2033	USD	250.000	253.590	0,09
					Energy Transfer LP 5.95% 15/05/2054	USD	200.000	194.087	0,07

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Occidental Petroleum Corp. 6.125% 01/01/2031	USD	242.000	247.489	0,08	Mexican Bonos 5.75% 05/03/2026	MXN	25.000.000	1.151.587	0,39
ONEOK, Inc. 5.05% 01/11/2034	USD	344.000	330.430	0,11	National Australia Bank Ltd. 5.2% 16/11/2026	AUD	547.000	343.811	0,12
			1.316.018	0,45	National Bank of Greece SA, Reg. S 5.875% 28/06/2035	EUR	208.000	234.365	0,08
Finanzas					Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	305.000	302.400	0,10
AerCap Ireland Capital DAC 3.65% 21/07/2027	USD	400.000	388.306	0,13	Novo Banco SA, Reg. S 0% 03/04/2048	EUR	677.000	272.654	0,09
AerCap Ireland Capital DAC 5.1% 19/01/2029	USD	150.000	150.082	0,05	OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	230.000	212.061	0,07
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	500.000	538.123	0,18	OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	230.000	221.882	0,08
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.25% 07/02/2029	EUR	600.000	660.466	0,22	OneMain Finance Corp. 7.5% 15/05/2031	USD	55.000	56.409	0,02
Banco Santander SA 5.588% 08/08/2028	USD	200.000	202.846	0,07	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 3% 19/08/2031	EUR	900.000	926.384	0,31
Banco Santander SA 6.35% 14/03/2034	USD	200.000	203.549	0,07	RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	200.000	222.500	0,08
BlackRock Funding, Inc. 5.25% 14/03/2054	USD	250.000	238.015	0,08	Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 5.05% 22/10/2027	AUD	320.000	197.924	0,07
Caterpillar Financial Services Corp. 4.375% 16/08/2029	USD	84.000	82.917	0,03	South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	58.596.528	2.643.034	0,89
Commerzbank AG, Reg. S 4% 30/03/2027	EUR	1.014.000	1.074.820	0,36	South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	ZAR	38.739.206	1.664.541	0,56
Discover Financial Services 6.7% 29/11/2032	USD	175.000	187.063	0,06	Turkiye Government Bond 8% 12/03/2025	TRY	110.320.174	2.948.103	0,99
Ford Motor Credit Co. LLC 6.798% 07/11/2028	USD	300.000	311.471	0,11	Turkiye Government Bond 12.6% 01/10/2025	TRY	76.000.000	1.803.342	0,61
Ford Motor Credit Co. LLC 6.054% 05/11/2031	USD	490.000	486.832	0,16	Turkiye Government Bond 37% 18/02/2026	TRY	59.938.441	1.672.622	0,57
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	1.299.000	903.569	0,31	UBS AG, Reg. S 1.2% 30/07/2025	AUD	233.000	141.725	0,05
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% 08/02/2031	USD	245.000	248.929	0,08	UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 4.9% 23/05/2034	EUR	1.000.000	1.085.583	0,37
Indonesia Government Bond 7.5% 15/06/2035	IDR	37.387.000.000	2.392.489	0,81	Westpac Banking Corp. 5.1% 14/05/2029	AUD	300.000	189.652	0,06
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 3.928% 15/09/2026	EUR	894.000	943.128	0,32				26.961.417	9,11
Lloyds Banking Group plc 5.721% 05/06/2030	USD	200.000	203.717	0,07	Asistencia sanitaria				
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	300.000	307.240	0,10	AbbVie, Inc. 5.4% 15/03/2054	USD	350.000	339.349	0,11
Mexican Bonos 5% 06/03/2025	MXN	24.000.000	1.147.276	0,39	Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	200.000	219.691	0,07

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Becton Dickinson & Co. 4.693% 13/02/2028	USD	250.000	249.048	0,08	Ingersoll Rand, Inc. 5.7% 14/08/2033	USD	300.000	307.728	0,10
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	200.000	181.475	0,06	Pacific National Finance Pty. Ltd. 5.25% 19/05/2025	AUD	270.000	167.305	0,06
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	500.000	512.805	0,17	Quanta Services, Inc. 2.35% 15/01/2032	USD	250.000	207.747	0,07
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	304.000	311.311	0,11	Transurban Queensland Finance Pty. Ltd. 3.25% 05/08/2031	AUD	270.000	147.465	0,05
CVS Health Corp. 5.125% 21/02/2030	USD	250.000	245.151	0,08	Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	503.000	516.144	0,17
CVS Health Corp. 1.75% 21/08/2030	USD	195.000	159.161	0,05	Verisure Midholding AB, Reg. S 5.25% 15/02/2029	EUR	506.000	527.602	0,18
Elevance Health, Inc. 5.2% 15/02/2035	USD	71.000	69.632	0,02				3.483.257	1,18
Elevance Health, Inc. 5.85% 01/11/2064	USD	106.000	103.216	0,03	Tecnología de la información				
Eli Lilly & Co. 4.7% 09/02/2034	USD	400.000	389.241	0,13	Amphenol Corp. 5.05% 05/04/2029	USD	300.000	302.149	0,10
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	642.000	703.060	0,25	Hewlett Packard Enterprise Co. 4.55% 15/10/2029	USD	173.000	169.025	0,06
Grifols SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	300.000	282.507	0,10	Motorola Solutions, Inc. 5% 15/04/2029	USD	155.000	154.948	0,05
Gruenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030	EUR	620.000	690.272	0,24	Oracle Corp. 4.2% 27/09/2029	USD	178.000	172.231	0,06
HCA, Inc. 2.375% 15/07/2031	USD	250.000	208.147	0,07	Oracle Corp. 4.7% 27/09/2034	USD	178.000	169.575	0,06
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	770.000	780.654	0,27	Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	60.000	67.702	0,02
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.75% 19/05/2033	USD	500.000	485.885	0,16	United Group BV, Reg. S 5.25% 01/02/2030	EUR	615.000	635.984	0,22
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09/05/2030	EUR	500.000	533.257	0,19				1.671.614	0,57
UnitedHealth Group, Inc. 4.25% 15/04/2047	USD	300.000	244.615	0,08	Materiales				
			6.708.477	2,27	Celanese US Holdings LLC, STEP 6.6% 15/11/2028	USD	225.000	230.741	0,08
Productos industriales					Huntsman International LLC 5.7% 15/10/2034	USD	47.000	44.996	0,02
Abertis In- fraestructuras Finance BV, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	800.000	807.497	0,27	INEOS Finance plc, Reg. S 6.625% 15/05/2028	EUR	500.000	540.572	0,18
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	504.000	529.627	0,18	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8.5% 15/03/2029	EUR	308.000	343.239	0,12
Albion Financing 2 SARL, 144A 8.75% 15/04/2027	USD	250.000	255.928	0,09	Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.5% 15/08/2027	USD	250.000	249.853	0,08
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 2.9% 02/09/2030	AUD	30.000	16.214	0,01	Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3.75% 15/08/2026	EUR	884.000	913.220	0,31
								2.322.621	0,79

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Sector inmobiliario					Pacific Gas and Electric Co. 5.9% 15/06/2032	USD	260.000	267.871	0,09
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 5.25% 15/05/2036	USD	400.000	389.804	0,13	UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	1.002.000	971.375	0,33
American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029	USD	200.000	189.798	0,06	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	400.000	394.216	0,13
American Tower Corp., REIT 5.4% 31/01/2035	USD	94.000	93.524	0,03	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	400.000	389.168	0,13
Boston Properties LP, REIT 3.4% 21/06/2029	USD	225.000	206.795	0,07				5.541.216	1,87
Digital Realty Trust LP, REIT 3.6% 01/07/2029	USD	250.000	236.748	0,08	Total Bonos			66.048.758	22,34
Heimstaden AB, Reg. S 4.25% 09/03/2026	EUR	400.000	394.063	0,13	Bonos convertibles				
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	415.000	419.813	0,14	Consumo discrecional				
Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	510.000	508.090	0,18	Alibaba Group Holding Ltd., 144A 0.5% 01/06/2031	USD	1.291.000	1.369.686	0,47
Kimco Realty OP LLC, REIT 4.85% 01/03/2035	USD	196.000	187.523	0,06	Anllian Capital 2 Ltd., Reg. S 0% 05/12/2029	EUR	800.000	871.695	0,29
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	919.000	659.399	0,23	WH Smith plc, Reg. S 1.625% 07/05/2026	GBP	1.100.000	1.307.659	0,44
NNN REIT, Inc. 5.6% 15/10/2033	USD	250.000	252.920	0,09				3.549.040	1,20
PHM Group Holding Oy, Reg. S, 144A 4.75% 18/06/2026	EUR	12.000	12.440	-	Bienes de consumo básico				
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	125.000	137.374	0,05	Ocado Group plc, Reg. S 0.75% 18/01/2027	GBP	1.500.000	1.600.135	0,54
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 6.875% 15/07/2029	USD	138.000	141.960	0,05				1.600.135	0,54
Simon Property Group LP, REIT 4.75% 26/09/2034	USD	98.000	93.153	0,03	Finanzas				
			3.923.404	1,33	Bank of America Corp. 7.25% Perpetual	USD	1.341	1.635.618	0,56
Servicios públicos					Wells Fargo & Co. 7.5% Perpetual	USD	1.164	1.369.411	0,46
AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 6.134% 31/05/2033	AUD	410.000	263.200	0,09				3.005.029	1,02
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 5.981% 16/05/2034	AUD	430.000	272.031	0,09	Productos industriales				
EDP SA, Reg. S 1.875% 14/03/2082	EUR	900.000	856.461	0,29	Duerr AG, Reg. S 0.75% 15/01/2026	EUR	1.600.000	1.630.412	0,55
EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	600.000	656.486	0,22	MTU Aero Engines AG, Reg. S 0.05% 18/03/2027	EUR	1.600.000	1.741.225	0,59
Electricite de France SA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	1.400.000	1.470.408	0,50				3.371.637	1,14
					Total Bonos convertibles			11.525.841	3,90
					Renta variable				
					Servicios de comunicación				
					Alphabet, Inc. 'A'	USD	7.831	1.502.303	0,52
					Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	28.653	284.659	0,10
					BCE, Inc.	CAD	3.703	83.199	0,03
					Capcom Co. Ltd.	JPY	5.600	122.479	0,04
					Cars.com, Inc.	USD	3.757	65.594	0,02
					Dentsu Group, Inc.	JPY	6.700	161.524	0,05
					Deutsche Telekom AG	EUR	6.199	187.453	0,06
					Grindr, Inc.	USD	4.672	85.174	0,03

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
IMAX Corp.	USD	2.792	69.240	0,02	Hermes International SCA	EUR	72	173.746	0,06
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S	EUR	18.026	184.455	0,06	Honda Motor Co. Ltd.	JPY	51.600	493.593	0,17
KDDI Corp.	JPY	19.700	629.587	0,21	Industria de Diseno Textil SA	EUR	2.801	144.499	0,05
Koninklijke KPN NV	EUR	25.637	93.651	0,03	Isuzu Motors Ltd.	JPY	17.000	235.179	0,08
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	1.570	931.377	0,32	Kering SA	EUR	592	146.580	0,05
Nintendo Co. Ltd.	JPY	9.200	537.467	0,18	Kontoor Brands, Inc.	USD	765	65.347	0,02
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	394.400	395.945	0,13	La Francaise des Jeux SACA, Reg. S	EUR	1.598	61.812	0,02
Orange SA	EUR	35.773	357.941	0,12	Lululemon Athletica, Inc.	USD	372	143.277	0,05
Quebecor, Inc. 'B'	CAD	4.029	87.606	0,03	Mazda Motor Corp.	JPY	44.300	301.349	0,10
REA Group Ltd.	AUD	810	117.567	0,04	MercadoLibre, Inc.	USD	95	164.061	0,06
Scout24 SE, Reg. S	EUR	572	50.683	0,02	Mercedes-Benz Group AG	EUR	5.223	291.007	0,10
Singapore Telecom-munications Ltd.	SGD	85.200	192.753	0,07	Monarch Casino & Resort, Inc.	USD	839	65.847	0,02
Spark New Zealand Ltd.	NZD	47.784	79.322	0,03	Moncler SpA	EUR	7.015	374.410	0,13
Swisscom AG	CHF	257	143.423	0,05	Next plc	GBP	2.029	241.433	0,08
TEGNA, Inc.	USD	3.887	71.459	0,02	Pandora A/S	DKK	774	142.917	0,05
Tele2 AB 'B'	SEK	18.051	179.411	0,06	Perdoceo Education Corp.	USD	2.634	69.215	0,02
Telefonica SA	EUR	37.411	153.068	0,05	Persimmon plc	GBP	8.945	134.251	0,05
Telenor ASA	NOK	23.069	258.407	0,09	Sekisui House Ltd.	JPY	13.800	329.856	0,11
Telstra Group Ltd.	AUD	58.492	145.514	0,05	Sony Group Corp.	JPY	14.100	298.706	0,10
Verizon Communications, Inc.	USD	3.909	154.996	0,05	Stellantis NV	EUR	20.135	264.810	0,09
Vodafone Group plc	GBP	455.885	390.084	0,13	Subaru Corp.	JPY	18.800	333.999	0,11
Yelp, Inc. 'A'	USD	1.940	75.043	0,03	Tesla, Inc.	USD	1.098	465.351	0,16
Ziff Davis, Inc.	USD	1.253	68.603	0,02	Toyota Motor Corp.	JPY	33.700	658.441	0,22
			7.859.987	2,66	Whitbread plc	GBP	5.975	220.522	0,07
Consumo discrecional					Winmark Corp.	USD	174	68.468	0,02
Accor SA	EUR	627	30.652	0,01	ZOZO, Inc.	JPY	3.900	120.856	0,04
Adtalem Global Education, Inc.	USD	792	71.629	0,02				8.560.173	2,90
Airbnb, Inc. 'A'	USD	1.205	159.171	0,05	Bienes de consumo básico				
Amadeus IT Group SA	EUR	1.971	139.698	0,05	Associated British Foods plc	GBP	5.739	146.888	0,05
Amazon.com, Inc.	USD	4.796	1.069.052	0,37	Carlsberg A/S 'B'	DKK	1.932	186.024	0,06
Berkeley Group Holdings plc	GBP	2.545	124.347	0,04	Costco Wholesale Corp.	USD	45	41.642	0,01
Buckle, Inc. (The)	USD	1.471	75.598	0,03	Diageo plc	GBP	11.082	352.295	0,12
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	2.948	97.426	0,03	Kao Corp.	JPY	3.500	142.713	0,05
Deckers Outdoor Corp.	USD	725	149.653	0,05	L'Oreal SA	EUR	114	40.501	0,01
Evolution AB, Reg. S	SEK	2.673	207.398	0,07	MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	6.700	136.763	0,05
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	500	169.141	0,06	Monster Beverage Corp.	USD	2.904	152.777	0,05
G-III Apparel Group Ltd.	USD	2.377	77.378	0,03	Mowi ASA	NOK	10.552	181.973	0,06
H & M Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	8.690	117.746	0,04	National Beverage Corp.	USD	1.468	62.490	0,02
Helen of Troy Ltd.	USD	1.036	61.752	0,02	Nestle SA	CHF	9.618	792.443	0,28
					Reckitt Benckiser Group plc	GBP	4.738	286.876	0,10
					Salmar ASA	NOK	844	40.409	0,01

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Simply Good Foods Co. (The)	USD	1.830	70.909	0,02	Magnolia Oil & Gas Corp. 'A'	USD	1.312	30.555	0,01
Unilever plc	GBP	6.842	389.839	0,14	Marathon Petroleum Corp.	USD	256	34.756	0,01
Vita Coco Co., Inc. (The)	USD	1.959	71.380	0,02	Murphy Oil Corp.	USD	1.088	32.248	0,01
WD-40 Co.	USD	249	60.369	0,02	Nabors Industries Ltd.	USD	315	17.111	0,01
Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	9.300	176.660	0,06	Noble Corp. plc	USD	1.093	33.277	0,01
			3.332.951	1,13	NOV, Inc.	USD	2.211	32.143	0,01
Energía					Oceaneering International, Inc.	USD	1.128	29.047	0,01
Archrock, Inc.	USD	1.776	44.325	0,01	OMV AG	EUR	2.820	110.071	0,04
Ardmore Shipping Corp.	USD	2.896	34.784	0,01	ONEOK, Inc.	USD	479	48.383	0,02
Atlas Energy Solutions, Inc. 'A'	USD	1.215	27.164	0,01	Patterson-UTI Energy, Inc.	USD	5.264	42.775	0,01
Baker Hughes Co. 'A'	USD	1.133	46.457	0,02	Petroleo Brasileiro SA, ADR Preference	USD	4.276	50.207	0,02
BP plc	GBP	11.836	58.275	0,02	Phillips 66	USD	360	40.370	0,01
Cactus, Inc. 'A'	USD	1.208	69.712	0,02	Repsol SA	EUR	18.832	228.787	0,08
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	1.947	58.636	0,02	Schlumberger NV	USD	919	34.867	0,01
ChampionX Corp.	USD	1.449	38.767	0,01	Scorpio Tankers, Inc.	USD	643	31.320	0,01
Cheniere Energy, Inc.	USD	715	152.306	0,05	Select Water Solutions, Inc. 'A'	USD	1.734	22.703	0,01
Chevron Corp.	USD	1.217	174.310	0,06	Shell plc	GBP	4.472	138.718	0,05
CNX Resources Corp.	USD	909	33.733	0,01	Sitio Royalties Corp. 'A'	USD	1.469	27.760	0,01
ConocoPhillips	USD	803	78.133	0,03	SM Energy Co.	USD	816	31.463	0,01
Core Laboratories, Inc.	USD	1.205	20.601	0,01	South Bow Corp.	CAD	580	13.848	-
DHT Holdings, Inc.	USD	3.368	30.939	0,01	Suncor Energy, Inc.	CAD	1.338	47.066	0,02
Diamondback Energy, Inc.	USD	193	31.100	0,01	Targa Resources Corp.	USD	192	34.206	0,01
Dorian LPG Ltd.	USD	1.391	33.404	0,01	TC Energy Corp.	CAD	874	40.657	0,01
Enbridge, Inc.	CAD	1.741	73.063	0,02	TechnipFMC plc	USD	1.645	47.727	0,02
Eni SpA	EUR	14.254	194.521	0,07	Teekay Tankers Ltd. 'A'	USD	830	32.259	0,01
EOG Resources, Inc.	USD	386	46.606	0,02	Tidewater, Inc.	USD	514	27.322	0,01
Equinor ASA	NOK	9.947	233.401	0,08	TotalEnergies SE	EUR	9.442	523.697	0,18
Excelerate Energy, Inc. 'A'	USD	1.199	36.228	0,01	Transocean Ltd.	USD	8.269	30.315	0,01
Expro Group Holdings NV	USD	2.180	26.338	0,01	Valaris Ltd.	USD	647	27.784	0,01
Exxon Mobil Corp.	USD	1.608	170.343	0,06	Valero Energy Corp.	USD	260	31.095	0,01
Gulfport Energy Corp.	USD	215	39.115	0,01	Weatherford International plc	USD	389	27.080	0,01
Halliburton Co.	USD	1.384	37.478	0,01	Williams Cos., Inc. (The)	USD	895	48.547	0,02
Helix Energy Solutions Group, Inc.	USD	5.966	54.835	0,02	Woodside Energy Group Ltd.	AUD	2.105	32.072	0,01
Helmerich & Payne, Inc.	USD	1.181	37.153	0,01				4.002.976	1,35
Hess Corp.	USD	266	34.812	0,01	Finanzas				
International Seaways, Inc.	USD	853	30.012	0,01	Admiral Group plc	GBP	8.113	268.735	0,09
Kinder Morgan, Inc.	USD	1.478	40.487	0,01	Ageas SA	EUR	2.264	110.349	0,04
Liberty Energy, Inc. 'A'	USD	1.815	35.702	0,01	AIB Group plc	EUR	38.757	215.513	0,07
					Allianz SE	EUR	1.100	337.695	0,11
					Amalgamated Financial Corp.	USD	1.586	53.276	0,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
American Express Co.	USD	408	121.607	0,04	Hargreaves Lansdown plc	GBP	15.569	214.163	0,07
Artisan Partners Asset Management, Inc. 'A'	USD	1.201	52.068	0,02	HSBC Holdings plc	GBP	58.283	573.403	0,19
ASX Ltd.	AUD	1.516	61.294	0,02	Huntington Bancshares, Inc.	USD	4.159	68.062	0,02
Aviva plc	GBP	38.723	227.425	0,08	International Money Express, Inc.	USD	2.662	54.899	0,02
AXA SA	EUR	9.229	329.171	0,11	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	82.587	332.968	0,11
BancFirst Corp.	USD	459	55.046	0,02	Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	34.800	329.556	0,11
Banco BPM SpA	EUR	31.305	255.558	0,09	JPMorgan Chase & Co.	USD	534	128.084	0,04
Bank of America Corp.	USD	2.798	123.197	0,04	JPMorgan Chase & Co. Preference 4.55%	USD	15.477	312.094	0,11
Bank of Hawaii Corp.	USD	715	51.199	0,02	KeyCorp	USD	3.667	62.743	0,02
Bank of Ireland Group plc	EUR	16.001	148.005	0,05	Lakeland Financial Corp.	USD	758	52.417	0,02
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	1.196	92.227	0,03	M&G plc	GBP	49.729	123.262	0,04
BNP Paribas SA	EUR	2.227	137.059	0,05	M&T Bank Corp.	USD	345	65.159	0,02
Brightsphere Investment Group, Inc.	USD	1.864	49.274	0,02	MarketAxess Holdings, Inc.	USD	528	119.138	0,04
Cadence Bank	USD	1.483	51.157	0,02	Mastercard, Inc. 'A'	USD	802	422.231	0,14
CaixaBank SA	EUR	43.020	234.094	0,08	Mercury General Corp.	USD	759	50.651	0,02
Central Pacific Financial Corp.	USD	1.812	52.332	0,02	MetLife, Inc.	USD	728	59.444	0,02
Chiba Bank Ltd. (The)	JPY	11.400	88.073	0,03	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	29.700	347.688	0,12
Citigroup, Inc.	USD	1.363	96.144	0,03	Morgan Stanley	USD	815	102.411	0,03
Citizens Financial Group, Inc.	USD	1.492	65.125	0,02	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	18.200	393.778	0,13
City Holding Co.	USD	434	52.466	0,02	NN Group NV	EUR	4.852	212.135	0,07
Cohen & Steers, Inc.	USD	551	51.195	0,02	Northern Trust Corp.	USD	671	69.086	0,02
Comerica, Inc.	USD	1.021	62.933	0,02	OFG Bancorp	USD	1.284	55.138	0,02
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	9.900	264.180	0,09	Old Second Bancorp, Inc.	USD	3.020	53.801	0,02
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	2.300	73.973	0,03	Park National Corp.	USD	290	50.053	0,02
Donnelley Financial Solutions, Inc.	USD	927	58.531	0,02	Partners Group Holding AG	CHF	291	397.972	0,13
East West Bancorp, Inc.	USD	744	71.777	0,02	Pathward Financial, Inc.	USD	706	52.539	0,02
Euronext NV, Reg. S	EUR	376	42.319	0,01	PJT Partners, Inc. 'A'	USD	359	56.565	0,02
EXOR NV	EUR	1.211	111.443	0,04	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	331	63.852	0,02
FactSet Research Systems, Inc.	USD	268	129.634	0,04	Preferred Bank	USD	601	52.365	0,02
Fifth Third Bancorp	USD	1.423	60.926	0,02	PROG Holdings, Inc.	USD	1.177	49.563	0,02
First BanCorp	USD	2.714	50.441	0,02	Prudential Financial, Inc.	USD	499	59.070	0,02
First Commonwealth Financial Corp.	USD	2.997	50.753	0,02	QCR Holdings, Inc.	USD	617	49.906	0,02
First Financial Bankshares, Inc.	USD	1.362	49.696	0,02	Regions Financial Corp.	USD	2.642	62.643	0,02
First Horizon Corp.	USD	3.992	80.593	0,03	Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	3.309	127.624	0,04
Hamilton Lane, Inc. 'A'	USD	287	42.539	0,01	SBI Holdings, Inc.	JPY	7.600	191.287	0,06
Hannover Rueck SE	EUR	498	125.589	0,04	Shizuoka Financial Group, Inc.	JPY	14.400	117.185	0,04

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Singapore Exchange Ltd.	SGD	13.200	123.509	0,04	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	11.286	969.167	0,34
Sompo Holdings, Inc.	JPY	13.800	359.692	0,12	Olympus Corp.	JPY	21.900	328.186	0,11
State Street Corp.	USD	687	67.647	0,02	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	13.300	138.452	0,05
Stock Yards Bancorp, Inc.	USD	760	54.934	0,02	Orion OYJ 'B'	EUR	954	42.465	0,01
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	28.200	674.098	0,24	Prestige Consumer Healthcare, Inc.	USD	844	65.431	0,02
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	13.900	323.616	0,11	Pro Medicus Ltd.	AUD	763	118.800	0,04
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	2.000	71.733	0,02	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	1.257	66.357	0,02
UMB Financial Corp.	USD	460	52.122	0,02	Roche Holding AG	CHF	151	45.208	0,02
UniCredit SpA	EUR	8.002	322.425	0,11	Roche Holding AG	CHF	2.203	620.352	0,21
US Bancorp	USD	1.340	64.830	0,02	Sanofi SA	EUR	2.622	255.433	0,09
Visa, Inc. 'A'	USD	1.552	488.904	0,17	Shionogi & Co. Ltd.	JPY	17.800	250.314	0,08
Wells Fargo & Co.	USD	1.837	129.653	0,04	Smith & Nephew plc	GBP	18.135	225.241	0,08
Westamerica Bancorp	USD	998	52.558	0,02	Sonova Holding AG	CHF	193	63.307	0,02
Western Alliance Bancorp	USD	711	59.561	0,02	Supernus Pharmaceuticals, Inc.	USD	1.957	72.300	0,02
Zions Bancorp NA	USD	1.306	71.138	0,02	Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	592	125.523	0,04
					Zoetis, Inc. 'A'	USD	903	146.780	0,05
			13.103.966	4,43				6.843.656	2,31
Asistencia sanitaria					Productos industriales				
Alkermes plc	USD	2.530	72.963	0,02	Aena SME SA, Reg. S	EUR	1.719	352.649	0,12
Amphastar Pharmaceuticals, Inc.	USD	1.594	58.804	0,02	Argan, Inc.	USD	468	65.251	0,02
ANI Pharmaceuticals, Inc.	USD	1.248	67.836	0,02	Atlas Copco AB 'A'	SEK	27.785	427.651	0,14
Astellas Pharma, Inc.	JPY	33.800	329.215	0,11	Atlas Copco AB 'B'	SEK	16.469	225.015	0,08
AstraZeneca plc	GBP	1.328	174.158	0,06	Cintas Corp.	USD	567	104.105	0,04
Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	USD	3.250	68.696	0,02	Computershare Ltd.	AUD	6.247	131.850	0,04
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	3.200	141.192	0,05	CSW Industrials, Inc.	USD	167	59.349	0,02
Collegium Pharmaceutical, Inc.	USD	2.337	66.912	0,02	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	8.000	111.940	0,04
Eli Lilly & Co.	USD	229	177.336	0,06	Daikin Industries Ltd.	JPY	600	70.313	0,02
Genmab A/S	DKK	495	103.069	0,03	Deutsche Post AG	EUR	6.548	232.115	0,08
GSK plc	GBP	30.533	515.060	0,17	Eaton Corp. plc	USD	187	62.380	0,02
Halozyne Therapeutics, Inc.	USD	1.551	74.566	0,03	Eiffage SA	EUR	2.176	191.586	0,06
Harmony Biosciences Holdings, Inc.	USD	2.141	73.067	0,02	Energy Recovery, Inc.	USD	4.529	66.831	0,02
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	276	114.219	0,04	Exponent, Inc.	USD	733	65.362	0,02
Inmode Ltd.	USD	3.925	65.543	0,02	First Advantage Corp.	USD	3.947	73.866	0,02
Innoviva, Inc.	USD	3.641	63.397	0,02	GEA Group AG	EUR	2.191	109.256	0,04
Ligand Pharmaceuticals, Inc.	USD	622	66.085	0,02	Geberit AG	CHF	627	357.835	0,12
Merck & Co., Inc.	USD	1.801	177.848	0,06	Getlink SE	EUR	3.177	50.863	0,02
Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	1.038	142.458	0,05	Golden Ocean Group Ltd.	USD	5.827	51.164	0,02
Novartis AG	CHF	7.778	757.916	0,27	Hikari Tsushin, Inc.	JPY	500	108.842	0,04
					Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	JPY	7.900	176.129	0,06
					Hitachi Ltd.	JPY	11.700	287.377	0,10
					Husqvarna AB 'B'	SEK	10.586	55.568	0,02
					ITOCHU Corp.	JPY	11.200	551.879	0,20

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Janus International Group, Inc.	USD	9.804	72.377	0,02	Verra Mobility Corp. 'A'	USD	3.021	72.976	0,02
Kadant, Inc.	USD	176	61.039	0,02	Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	520	60.716	0,02
Kajima Corp.	JPY	9.800	178.108	0,06	Vinci SA	EUR	2.911	301.739	0,10
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	JPY	21.600	307.502	0,10	Volvo AB 'B'	SEK	11.713	287.217	0,10
Komatsu Ltd.	JPY	13.800	378.255	0,13	Wolters Kluwer NV	EUR	880	146.692	0,05
Kone OYJ 'B'	EUR	2.452	120.345	0,04	WSP Global, Inc.	CAD	381	67.441	0,02
Kubota Corp.	JPY	21.400	249.422	0,08	WW Grainger, Inc.	USD	71	75.305	0,03
Legrand SA	EUR	680	66.457	0,02	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	63.500	139.607	0,05
Lennox International, Inc.	USD	210	129.334	0,04	Zurn Elkay Water Solutions Corp.	USD	1.786	67.103	0,02
Makita Corp.	JPY	5.500	168.758	0,06					
Matson, Inc.	USD	456	61.992	0,02				11.314.445	3,83
Mitsui OSK Lines Ltd.	JPY	900	31.424	0,01	Tecnología de la información				
MonotaRO Co. Ltd.	JPY	3.400	57.617	0,02	A10 Networks, Inc.	USD	2.938	54.215	0,02
Mueller Industries, Inc.	USD	767	61.384	0,02	ACI Worldwide, Inc.	USD	885	45.730	0,02
Mueller Water Products, Inc. 'A'	USD	2.848	64.486	0,02	Adobe, Inc.	USD	504	225.293	0,08
Nippon Yusen KK	JPY	10.300	343.615	0,12	Advantest Corp.	JPY	3.400	194.009	0,07
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	758	134.732	0,05	Alarm.com Holdings, Inc.	USD	806	49.341	0,02
OPENLANE, Inc.	USD	3.546	71.439	0,02	Amphenol Corp. 'A'	USD	937	65.348	0,02
Prysmian SpA	EUR	1.021	65.826	0,02	Apple, Inc.	USD	5.627	1.420.905	0,47
Rational AG	EUR	93	80.031	0,03	Arista Networks, Inc.	USD	1.829	204.883	0,07
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	2.600	181.285	0,06	ASML Holding NV	EUR	640	451.417	0,15
RELX plc	GBP	6.964	316.612	0,11	Autodesk, Inc.	USD	542	161.528	0,05
Rollins, Inc.	USD	2.716	126.231	0,04	AvePoint, Inc.	USD	2.908	48.082	0,02
Schneider Electric SE	EUR	262	65.593	0,02	Axcelis Technologies, Inc.	USD	686	48.264	0,02
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	7.200	123.871	0,04	Badger Meter, Inc.	USD	232	49.854	0,02
SG Holdings Co. Ltd.	JPY	6.400	61.391	0,02	BE Semiconductor Industries NV	EUR	997	137.080	0,05
Siemens AG	EUR	2.683	529.179	0,18	Bel Fuse, Inc. 'B'	USD	653	53.701	0,02
Singapore Airlines Ltd.	SGD	22.200	104.964	0,04	Bentley Systems, Inc. 'B'	USD	2.606	124.405	0,04
SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	23.000	61.328	0,02	Blackbaud, Inc.	USD	577	42.692	0,01
SKF AB 'B'	SEK	11.055	209.965	0,07	BlackLine, Inc.	USD	835	50.559	0,02
SkyWest, Inc.	USD	633	63.994	0,02	Box, Inc. 'A'	USD	1.459	46.519	0,02
Sumitomo Corp.	JPY	17.200	371.400	0,13	Broadcom, Inc.	USD	3.420	807.191	0,27
Toyota Tsusho Corp.	JPY	14.500	257.597	0,09	Brother Industries Ltd.	JPY	10.700	181.828	0,06
Trane Technologies plc	USD	169	62.841	0,02	Cadence Design Systems, Inc.	USD	590	178.829	0,06
Transurban Group	AUD	17.371	144.415	0,05	Canon, Inc.	JPY	9.600	311.865	0,11
Trelleborg AB 'B'	SEK	2.681	92.728	0,03	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	724	135.775	0,05
Uber Technologies, Inc.	USD	1.053	64.314	0,02	Clearwater Analytics Holdings, Inc. 'A'	USD	1.564	43.410	0,01
Upwork, Inc.	USD	4.656	77.635	0,03	Cloudflare, Inc. 'A'	USD	616	67.517	0,02
VAT Group AG, Reg. S	CHF	892	340.103	0,12	Commvault Systems, Inc.	USD	286	43.385	0,01
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	532	146.884	0,05	Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	190	66.683	0,02
					CTS Corp.	USD	920	48.659	0,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Dassault Systemes SE	EUR	882	30.707	0,01	Sage Group plc (The)	GBP	12.582	200.660	0,07
Datadog, Inc. 'A'	USD	910	131.613	0,04	SAP SE	EUR	272	67.700	0,02
Digi International, Inc.	USD	1.546	46.873	0,02	SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	3.300	195.757	0,07
Disco Corp.	JPY	600	159.314	0,05	ServiceNow, Inc.	USD	241	258.315	0,09
DocuSign, Inc. 'A'	USD	1.264	116.305	0,04	SolarWinds Corp.	USD	3.696	52.648	0,02
Dynatrace, Inc.	USD	1.193	64.691	0,02	SPS Commerce, Inc.	USD	275	50.653	0,02
Fortinet, Inc.	USD	1.676	160.499	0,05	STMicroelectronics NV	EUR	9.807	247.409	0,08
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	1.200	25.021	0,01	Synopsys, Inc.	USD	353	172.581	0,06
Fujitsu Ltd.	JPY	2.900	50.838	0,02	TDK Corp.	JPY	7.600	98.111	0,03
Gartner, Inc.	USD	134	65.219	0,02	Temenos AG	CHF	1.633	115.876	0,04
GoDaddy, Inc. 'A'	USD	287	57.403	0,02	Tenable Holdings, Inc.	USD	1.181	46.536	0,02
HubSpot, Inc.	USD	94	65.984	0,02	Tokyo Electron Ltd.	JPY	3.800	574.609	0,19
Intuit, Inc.	USD	382	241.605	0,08	Verint Systems, Inc.	USD	2.079	57.292	0,02
Keyence Corp.	JPY	700	285.104	0,10	Zscaler, Inc.	USD	328	60.368	0,02
KLA Corp.	USD	283	180.011	0,06				14.827.523	5,01
Kyocera Corp.	JPY	23.400	232.325	0,08	Materiales				
Lam Research Corp.	USD	2.473	179.126	0,06	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	4.805	374.952	0,14
Lasertec Corp.	JPY	1.900	181.531	0,06	Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	4.107	74.084	0,03
LiveRamp Holdings, Inc.	USD	1.690	51.733	0,02	Anglo American plc	GBP	1.575	46.646	0,02
Logitech International SA	CHF	4.486	373.364	0,13	Anglogold Ashanti plc	USD	5.007	113.905	0,04
Manhattan Associates, Inc.	USD	450	122.322	0,04	Antofagasta plc	GBP	1.228	24.461	0,01
Marvell Technology, Inc.	USD	613	68.798	0,02	Arkema SA	EUR	1.355	103.572	0,04
Microsoft Corp.	USD	3.081	1.313.257	0,43	Aya Gold & Silver, Inc.	CAD	1.027	7.605	-
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	243	147.390	0,05	B2Gold Corp.	CAD	14.825	35.731	0,01
Motorola Solutions, Inc.	USD	369	171.378	0,06	Balchem Corp.	USD	392	64.437	0,02
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	2.800	44.719	0,02	BHP Group Ltd.	AUD	4.183	102.443	0,03
Nemetschek SE	EUR	660	64.555	0,02	Centerra Gold, Inc.	CAD	1.464	8.098	-
Nutanix, Inc. 'A'	USD	1.027	63.399	0,02	Dundee Precious Metals, Inc.	CAD	1.236	11.122	-
NVIDIA Corp.	USD	9.594	1.328.280	0,44	EMS-Chemie Holding AG	CHF	48	32.531	0,01
Obic Co. Ltd.	JPY	10.900	325.171	0,11	Endeavour Mining plc	CAD	1.995	35.783	0,01
OneSpan, Inc.	USD	2.841	53.480	0,02	Endeavour Silver Corp.	USD	606	2.169	-
Oracle Corp.	USD	1.740	291.795	0,10	Equinox Gold Corp.	CAD	1.512	7.493	-
Oracle Corp. Japan	JPY	1.900	182.167	0,06	Evolution Mining Ltd.	AUD	12.998	38.680	0,01
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	911	70.704	0,02	Evonik Industries AG	EUR	7.670	133.441	0,05
Palo Alto Networks, Inc.	USD	343	63.528	0,02	First Majestic Silver Corp.	USD	1.219	6.596	-
Photronics, Inc.	USD	2.013	47.559	0,02	First Quantum Minerals Ltd.	CAD	1.625	20.965	0,01
Power Integrations, Inc.	USD	797	49.458	0,02	Fortescue Ltd.	AUD	3.045	34.393	0,01
Progress Software Corp.	USD	733	47.781	0,02	Franco-Nevada Corp.	USD	342	40.056	0,01
Pure Storage, Inc. 'A'	USD	1.072	67.293	0,02	Freeport-McMoRan, Inc.	USD	1.733	66.088	0,02
Qualys, Inc.	USD	341	47.741	0,02					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Glencore plc	GBP	13.227	58.561	0,02	United States Steel Corp.	USD	639	19.868	0,01
Gold Fields Ltd., ADR	USD	11.169	147.345	0,05	UPM-Kymmene OYJ	EUR	8.686	239.907	0,09
Hecla Mining Co.	USD	1.762	8.597	-	Wesdome Gold Mines Ltd.	CAD	1.245	10.928	-
IAMGOLD Corp.	CAD	506	2.557	-	Wheaton Precious Metals Corp.	USD	740	41.603	0,01
JFE Holdings, Inc.	JPY	2.100	23.675	0,01	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	2.033	113.889	0,04
K92 Mining, Inc.	CAD	343	2.016	-				4.931.326	1,67
Kinross Gold Corp.	CAD	10.378	95.110	0,03	Sector inmobiliario				
Kinross Gold Corp.	USD	3.399	31.286	0,01	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	1.668	163.600	0,06
Lundin Gold, Inc.	CAD	583	12.342	-	AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	430	94.725	0,03
Mitsui Chemicals, Inc.	JPY	2.600	57.087	0,02	Camden Property Trust, REIT	USD	890	102.413	0,03
Mondi plc	GBP	10.144	151.484	0,05	CapitaLand Ascendas REIT	SGD	156.200	294.416	0,10
New Gold, Inc.	CAD	5.115	12.501	-	CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	172.200	243.718	0,08
Newmont Corp., CDI	AUD	2.749	101.505	0,03	Covivio SA, REIT	EUR	10.855	550.064	0,19
Newmont Corp.	USD	7.137	265.026	0,10	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	1.800	200.874	0,07
Nippon Steel Corp.	JPY	1.700	34.341	0,01	Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	663	117.157	0,04
Nitto Denko Corp.	JPY	19.700	330.662	0,12	Equinix, Inc., REIT	USD	71	66.619	0,02
Norsk Hydro ASA	NOK	4.350	24.101	0,01	Equity Residential, REIT	USD	1.927	137.442	0,05
Northern Star Resources Ltd.	AUD	11.815	112.932	0,04	Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	336	95.279	0,03
Nucor Corp.	USD	293	34.006	0,01	Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	1.047	154.669	0,05
OceanaGold Corp.	CAD	12.457	33.834	0,01	Gaming and Leisure Properties, Inc., REIT	USD	9.379	448.359	0,15
Osisko Gold Royalties Ltd.	CAD	2.731	49.321	0,02	Gecina SA, REIT	EUR	3.589	337.367	0,11
Pan American Silver Corp.	USD	937	18.748	0,01	GPT Group (The), REIT	AUD	81.674	221.577	0,07
Pilbara Minerals Ltd.	AUD	13.365	18.141	0,01	Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	16.816	336.824	0,11
POSCO Holdings, Inc., ADR	USD	711	30.860	0,01	Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	18.238	325.194	0,11
Reliance, Inc.	USD	109	29.078	0,01	Invitation Homes, Inc., REIT	USD	2.369	75.567	0,03
Rio Tinto Ltd.	AUD	571	41.499	0,01	Kimco Realty Corp., REIT	USD	8.894	207.114	0,07
Rio Tinto plc	GBP	6.627	392.117	0,14	Klepierre SA, REIT	EUR	25.077	724.503	0,25
Royal Gold, Inc.	USD	80	10.510	-	Land Securities Group plc, REIT	GBP	66.966	489.947	0,17
Sandstorm Gold Ltd.	CAD	203	1.122	-	LEG Immobilien SE	EUR	599	51.272	0,02
Seabridge Gold, Inc.	CAD	625	7.032	-	Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	1.084	166.259	0,06
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	20.000	663.282	0,23	Mirvac Group, REIT	AUD	143.567	167.163	0,06
SilverCrest Metals, Inc.	USD	1.267	11.347	-					
Skeena Resources Ltd.	CAD	231	2.012	-					
Southern Copper Corp.	USD	255	23.369	0,01					
SSR Mining, Inc.	USD	1.704	11.712	-					
Steel Dynamics, Inc.	USD	261	29.763	0,01					
Syensqo SA	EUR	1.403	102.881	0,03					
Sylvamo Corp.	USD	802	63.243	0,02					
Tata Steel Ltd., Reg. S, GDR	USD	1.766	27.903	0,01					
Teck Resources Ltd. 'B'	CAD	811	32.558	0,01					
Torex Gold Resources, Inc.	CAD	683	13.056	-					
Triple Flag Precious Metals Corp.	CAD	91	1.358	-					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	153	119.198	0,04	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	3.400	83.894	0,03	Bonos				
Prologis, Inc., REIT	USD	775	81.658	0,03	Servicios de comunicación				
Public Storage, REIT	USD	587	174.122	0,06	Altice Financing SA, 144A 5% 15/01/2028	USD	250.000	196.330	0,07
Realty Income Corp., REIT	USD	7.502	396.237	0,13	AT&T, Inc. 3.5% 15/09/2053	USD	750.000	509.413	0,17
Regency Centers Corp., REIT	USD	1.883	138.503	0,05	Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	462.000	386.505	0,13
RioCan Real Estate Investment Trust	CAD	25.495	319.108	0,11	CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	63.000	61.880	0,02
Scentre Group, REIT	AUD	113.587	241.932	0,08	CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	396.000	378.942	0,13
Segro plc, REIT	GBP	6.936	60.930	0,02	CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	533.000	478.311	0,16
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	2.421	414.904	0,14	Charter Communications Operating LLC 3.5% 01/03/2042	USD	400.000	273.177	0,09
Stockland, REIT	AUD	111.279	331.641	0,11	Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	151.000	95.168	0,03
Swiss Prime Site AG	CHF	1.034	113.102	0,04	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.875% 01/04/2030	USD	322.000	331.671	0,11
VICI Properties, Inc., REIT 'A'	USD	12.705	369.279	0,12	Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	450.000	273.492	0,09
Vicinity Ltd., REIT	AUD	204.403	266.419	0,09	CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 15/04/2027	USD	620.000	555.594	0,20
Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	6.639	131.092	0,04	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	445.000	435.579	0,15
WP Carey, Inc., REIT	USD	7.669	419.553	0,14	iHeartCommunications, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	843.390	649.410	0,23
			9.433.694	3,19	Iliad Holding SASU, 144A 8.5% 15/04/2031	USD	200.000	212.725	0,07
Servicios públicos					NBN Co. Ltd., Reg. S 1% 03/12/2025	AUD	100.000	60.027	0,02
Centrica plc	GBP	143.541	240.250	0,08	NBN Co. Ltd., Reg. S 2.15% 02/06/2028	AUD	50.000	28.642	0,01
Dominion Energy, Inc.	USD	3.057	164.789	0,06	NBN Co. Ltd., Reg. S 5.2% 25/08/2028	AUD	300.000	189.466	0,06
Enagas SA	EUR	10.525	128.851	0,04	NBN Co. Ltd., Reg. S 5% 28/08/2031	AUD	70.000	43.515	0,01
Endesa SA	EUR	8.231	177.668	0,06	Optics Bidco SpA, 144A 6.375% 15/11/2033	USD	741.000	738.510	0,26
Enel SpA	EUR	45.131	324.862	0,11	Paramount Global 7.875% 30/07/2030	USD	71.000	77.020	0,03
Engie SA	EUR	16.056	255.466	0,09	Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	132.000	127.679	0,04
Entergy Corp.	USD	2.889	219.149	0,07					
Fortis, Inc.	CAD	3.966	164.756	0,06					
Iberdrola SA	EUR	12.132	167.689	0,06					
NRG Energy, Inc.	USD	701	64.763	0,02					
Origin Energy Ltd.	AUD	24.540	165.802	0,06					
Orsted A/S, Reg. S	DKK	1.353	61.799	0,02					
Redeia Corp. SA	EUR	8.943	153.351	0,05					
Snam SpA	EUR	78.072	347.652	0,12					
Southern Co. (The)	USD	2.052	169.192	0,06					
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	45.189	359.107	0,11					
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	8.200	227.505	0,08					
Verbund AG	EUR	544	39.609	0,01					
			3.432.260	1,16					
Total Renta variable			87.642.957	29,64					
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			165.217.556	55,88					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	400.000	389.247	0,13	IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	200.000	199.922	0,07
Rogers Communications, Inc. 3.8% 15/03/2032	USD	100.000	90.186	0,03	Light & Wonder International, Inc., 144A 7% 15/05/2028	USD	100.000	100.323	0,03
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	254.000	129.345	0,04	Light & Wonder International, Inc., 144A 7.5% 01/09/2031	USD	80.000	82.477	0,03
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	567.000	460.795	0,16	Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	148.000	145.145	0,05
Sirius XM Radio LLC, 144A 4.125% 01/07/2030	USD	240.000	209.691	0,07	MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	596.000	522.172	0,19
Telstra Group Ltd. 4.9% 08/03/2028	AUD	220.000	137.337	0,05	Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6.5% 15/05/2029	USD	220.000	211.250	0,07
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	185.000	188.592	0,06	Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5.1% 15/11/2029	USD	150.000	149.995	0,05
Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	705.000	449.480	0,15	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	375.000	283.591	0,10
Verizon Communications, Inc. 2.355% 15/03/2032	USD	122.000	101.566	0,03	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	137.000	83.790	0,03
Warnermedia Holdings, Inc. 4.054% 15/03/2029	USD	150.000	139.735	0,05	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	479.000	374.339	0,13
Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	600.000	450.215	0,15	NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/03/2026	USD	305.000	304.832	0,10
Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	155.000	142.560	0,05	NCL Corp. Ltd., 144A 8.125% 15/01/2029	USD	120.000	126.546	0,04
			8.991.805	3,05	Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	400.000	434.565	0,15
Consumo discrecional					Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	183.000	181.993	0,06
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	421.000	419.391	0,14	Six Flags Entertainment Corp., 144A 6.625% 01/05/2032	USD	123.000	124.581	0,04
BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	235.000	234.434	0,08	Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	250.000	246.311	0,08
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	240.000	244.420	0,08	Tractor Supply Co. 5.25% 15/05/2033	USD	300.000	301.012	0,10
Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	150.000	142.229	0,05	Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	195.000	210.025	0,07
Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	365.000	364.420	0,12	Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.125% 01/10/2029	USD	80.000	76.609	0,03
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9.5% 15/10/2029	USD	218.000	214.933	0,07	Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	155.000	160.863	0,05
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	75.000	69.254	0,02					
Hilton Grand Vacations Borrower LLC, 144A 6.625% 15/01/2032	USD	145.000	145.602	0,05					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	150.000	143.888	0,05	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	117.646	103.633	0,04
			6.298.912	2,13	Energy Transfer LP 7.125% 01/10/2054	USD	290.000	295.676	0,10
Bienes de consumo básico					EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	168.000	170.294	0,06
Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	235.000	234.187	0,08	EQM Midstream Partners LP, 144A 6.375% 01/04/2029	USD	155.000	155.838	0,05
Kraft Heinz Foods Co. 4.375% 01/06/2046	USD	250.000	203.636	0,07	Expand Energy Corp. 5.7% 15/01/2035	USD	65.000	63.944	0,02
Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	98.000	97.372	0,03	Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	180.000	177.282	0,06
			535.195	0,18	MC Brazil Downstream Trading SARL, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	492.546	409.656	0,14
Energía					NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	109.000	110.338	0,04
Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	185.000	189.607	0,06	Northriver Midstream Finance LP, 144A 6.75% 15/07/2032	USD	150.000	150.983	0,05
Ampol Ltd. 4% 17/04/2025	AUD	270.000	166.920	0,06	Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	180.000	167.560	0,06
Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	414.000	411.975	0,13	Parkland Corp., 144A 6.625% 15/08/2032	USD	195.000	193.231	0,07
Baytex Energy Corp., 144A 7.375% 15/03/2032	USD	185.000	180.477	0,06	Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	108.000	106.643	0,04
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/07/2032	USD	104.000	107.350	0,04	Sabine Pass Liquefaction LLC 4.5% 15/05/2030	USD	150.000	145.558	0,05
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	350.000	324.215	0,11	Shelf Drilling Holdings Ltd., 144A 9.625% 15/04/2029	USD	200.000	169.714	0,06
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	170.000	177.025	0,06	South Bow USA Infrastructure Holdings LLC, 144A 5.584% 01/10/2034	USD	74.000	72.251	0,02
Comstock Resources, Inc., 144A 6.75% 01/03/2029	USD	70.000	68.337	0,02	Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.625% 31/10/2029	USD	91.000	94.444	0,03
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	94.000	93.481	0,03	USA Compression Partners LP, 144A 7.125% 15/03/2029	USD	64.000	65.191	0,02
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	83.000	80.685	0,03	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	245.000	225.052	0,08
Diamondback Energy, Inc. 5.15% 30/01/2030	USD	284.000	284.922	0,10	Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	452.000	496.270	0,16
DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	65.000	59.213	0,02					
Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	350.000	366.745	0,12					
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	180.000	167.073	0,06					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	91.000	95.286	0,03	Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	110.000	109.583	0,04
Vital Energy, Inc., 144A 7.875% 15/04/2032	USD	189.000	181.913	0,06	Citigroup, Inc. 5.174% 13/02/2030	USD	350.000	350.060	0,12
Western Midstream Operating LP 5.45% 15/11/2034	USD	127.000	122.753	0,04	Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	300.000	286.013	0,10
			6.451.535	2,18	Commonwealth Bank of Australia 2.4% 14/01/2027	AUD	600.000	357.264	0,12
Finanzas					Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.25% 17/11/2026	AUD	100.000	60.655	0,02
Allianz SE, 144A 5.6% 03/09/2054	USD	200.000	197.610	0,07	Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	175.000	180.036	0,06
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.75% 11/09/2026	AUD	1.055.000	657.476	0,22	Deutsche Bank AG 6.72% 18/01/2029	USD	150.000	155.893	0,05
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.5% 31/03/2028	AUD	331.000	205.198	0,07	General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	235.000	225.875	0,08
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.95% 05/02/2029	AUD	377.000	236.819	0,08	GNMA 6% 20/04/2053	USD	710.909	720.758	0,24
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 4% 22/07/2026	AUD	34.000	20.950	0,01	GNMA 5.5% 20/05/2053	USD	581.026	578.316	0,20
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.736% 10/02/2038	AUD	81.000	53.530	0,02	GNMA 6% 20/12/2053	USD	599.480	604.500	0,20
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2.75% 21/02/2028	USD	500.000	464.195	0,16	GNMA 5.5% 20/01/2054	USD	667.364	663.363	0,22
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.15% 15/01/2030	USD	128.000	125.639	0,04	GNMA 5.5% 20/02/2054	USD	393.154	390.475	0,13
Bank of America Corp. 5.819% 15/09/2029	USD	95.000	97.501	0,03	GNMA 5.5% 20/04/2054	USD	1.401.566	1.391.871	0,47
Bank of America Corp. 5.468% 23/01/2035	USD	500.000	502.801	0,17	GNMA 6% 20/05/2054	USD	1.563.009	1.577.306	0,53
Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	370.000	356.884	0,12	GNMA 6% 20/09/2054	USD	1.060.566	1.069.403	0,36
Beacon Funding Trust, 144A 6.266% 15/08/2054	USD	160.000	159.107	0,05	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7.5% Perpetual	USD	122.000	127.840	0,04
Boost Newco Borrower LLC, 144A 7.5% 15/01/2031	USD	200.000	209.046	0,07	JPMorgan Chase & Co. 5.336% 23/01/2035	USD	500.000	499.213	0,17
Brighthouse Financial Global Funding, 144A 5.65% 10/06/2029	USD	400.000	403.892	0,14	JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	305.000	296.766	0,10
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	115.000	109.587	0,04	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	525.000	324.770	0,11
					M&T Bank Corp. 4.553% 16/08/2028	USD	225.000	222.822	0,08
					Macquarie Bank Ltd., Reg. S 4.25% 28/07/2026	AUD	480.000	295.898	0,10
					MassMutual Global Funding II, 144A 4.3% 22/10/2027	USD	316.000	313.352	0,11
					Morgan Stanley 5.466% 18/01/2035	USD	491.000	489.933	0,17
					National Australia Bank Ltd. 4.95% 25/11/2027	AUD	1.512.000	949.694	0,32

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
National Australia Bank Ltd. 4.85% 22/03/2029	AUD	209.000	130.840	0,04	UMBS 6.5% 01/12/2053	USD	1.539.602	1.573.530	0,53
New York Life Global Funding, Reg. S 5.1% 24/07/2029	AUD	359.000	225.594	0,08	UMBS 5.5% 01/01/2054	USD	548.422	542.138	0,18
Norfin Ltd. 4.85% 17/10/2025	AUD	200.000	124.314	0,04	UMBS 5.5% 01/01/2054	USD	1.393.157	1.377.196	0,47
Norfin Ltd., Reg. S 5.2% 12/07/2028	AUD	300.000	189.849	0,06	UMBS 6% 01/01/2054	USD	1.690.906	1.700.510	0,59
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.582% 12/06/2029	USD	200.000	203.670	0,07	UMBS 6.5% 01/01/2054	USD	964.393	985.533	0,33
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.676% 22/01/2035	USD	200.000	203.122	0,07	UMBS 6% 01/02/2054	USD	1.179.347	1.186.046	0,40
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.25% Perpetual	USD	113.000	114.350	0,04	UMBS 6.5% 01/02/2054	USD	866.926	885.929	0,30
Principal Life Global Funding II, 144A 4.95% 27/11/2029	USD	73.000	72.797	0,02	UMBS 6% 01/03/2054	USD	1.378.080	1.385.948	0,47
Prologis Targeted US Logistics Fund LP, 144A 5.25% 01/04/2029	USD	300.000	303.733	0,10	UMBS 6.5% 01/04/2054	USD	337.372	344.759	0,12
Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	95.000	84.618	0,03	UMBS 5.5% 01/06/2054	USD	371.723	367.397	0,12
Prudential Financial, Inc. 6.5% 15/03/2054	USD	446.000	459.844	0,16	UMBS 5.5% 01/09/2054	USD	1.067.168	1.054.749	0,36
Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	129.000	116.826	0,04	UniCredit SpA, 144A 5.459% 30/06/2035	USD	400.000	386.620	0,13
Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	24.000	24.430	0,01	US Bancorp 5.384% 23/01/2030	USD	150.000	151.541	0,05
Societe Generale SA, 144A 7.132% 19/01/2055	USD	200.000	191.512	0,06	Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	255.000	240.773	0,08
Stena International SA, 144A 7.25% 15/01/2031	USD	250.000	256.128	0,09	Wells Fargo & Co. 5.198% 23/01/2030	USD	247.000	248.082	0,08
Truist Financial Corp. 5.435% 24/01/2030	USD	400.000	403.952	0,14	Wells Fargo & Co. 5.499% 23/01/2035	USD	750.000	750.359	0,25
UBS AG, Reg. S 1.1% 26/02/2026	AUD	18.000	10.738	-	Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	370.000	359.563	0,12
UBS Group AG, 144A 5.428% 08/02/2030	USD	500.000	504.047	0,17	Westpac Banking Corp. 5% 15/01/2029	AUD	500.000	314.812	0,11
UMBS 5.5% 01/07/2053	USD	1.250.790	1.236.234	0,42	Westpac Banking Corp., Reg. S 3.8% 20/05/2026	AUD	2.200.000	1.359.988	0,46
UMBS 6.5% 01/10/2053	USD	1.569.574	1.605.207	0,54			43.654.621	14,78	
UMBS 6% 01/11/2053	USD	3.880.465	3.904.093	1,33	Asistencia sanitaria				
UMBS 5.5% 01/12/2053	USD	913.383	903.066	0,31	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	155.000	145.377	0,05
UMBS 6% 01/12/2053	USD	1.121.575	1.128.290	0,38	Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	348.000	339.781	0,11
					Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	95.000	87.191	0,03
					Community Health Systems, Inc., 144A 5.625% 15/03/2027	USD	520.000	499.979	0,17
					Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	115.000	86.929	0,03
					CVS Health Corp. 6.75% 10/12/2054	USD	136.000	133.262	0,05

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	45.000	45.167	0,02	Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	160.000	149.776	0,05
LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	465.000	502.065	0,17	QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.3% 29/07/2027	AUD	120.000	69.631	0,02
LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	40.000	43.948	0,01	QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.85% 29/01/2031	AUD	140.000	75.773	0,03
Medline Borrower LP, 144A 6.25% 01/04/2029	USD	154.000	155.520	0,05	QPH Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 6.392% 01/11/2030	AUD	50.000	32.825	0,01
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	200.000	188.061	0,06	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 5.9% 19/04/2034	AUD	650.000	411.113	0,14
Select Medical Corp., 144A 6.25% 01/12/2032	USD	200.000	192.182	0,07	TransDigm, Inc., 144A 6.375% 01/03/2029	USD	281.000	282.314	0,10
Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	150.000	147.239	0,05	TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	45.000	46.074	0,02
Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	160.000	148.574	0,05	TransDigm, Inc., 144A 6% 15/01/2033	USD	190.000	185.867	0,06
			2.715.275	0,92	Transurban Queensland Finance Pty. Ltd., Reg. S 6.35% 02/05/2030	AUD	10.000	6.506	-
Productos industriales					United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	50.000	47.541	0,02
Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	231.000	227.134	0,08	Watco Cos. LLC, 144A 7.125% 01/08/2032	USD	94.000	96.820	0,03
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	450.000	427.915	0,14				4.473.847	1,51
Amentum Holdings, Inc., 144A 7.25% 01/08/2032	USD	43.000	43.374	0,01	Tecnología de la información				
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	195.000	193.262	0,07	Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	425.000	417.984	0,14
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 6.1% 12/09/2031	AUD	220.000	139.296	0,05	Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029	USD	100.000	101.654	0,03
Bombardier, Inc., 144A 6% 15/02/2028	USD	250.000	249.932	0,08	CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	55.000	54.722	0,02
Brisbane Airport Corp. Pty. Ltd., Reg. S 5.9% 08/03/2034	AUD	740.000	469.363	0,16	KLA Corp. 4.7% 01/02/2034	USD	250.000	243.974	0,08
Carrier Global Corp. 2.7% 15/02/2031	USD	350.000	304.756	0,10	NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	50.000	47.831	0,02
Flinders Port Holdings Pty. Ltd. 6.1% 10/07/2034	AUD	550.000	354.109	0,12	Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	100.000	87.527	0,03
Husky Injection Molding Systems Ltd., 144A 9% 15/02/2029	USD	175.000	182.432	0,06	Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	299.000	207.966	0,07
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	485.000	450.884	0,15				1.161.658	0,39
Pacific National Finance Pty. Ltd., Reg. S 3.8% 08/09/2031	AUD	50.000	27.150	0,01	Materiales				
					Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	317.000	313.975	0,11

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	180.000	181.062	0,06	Registry Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.472% 19/12/2031	AUD	20.000	12.539	-
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	75.000	68.726	0,02	Registry Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.739% 19/06/2034	AUD	80.000	49.835	0,02
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	373.000	368.124	0,13	SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	100.000	90.021	0,03
NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	70.000	73.819	0,02	Scentre Group Trust 1, REIT 6.5% 01/05/2031	AUD	400.000	266.155	0,09
Olympus Water US Holding Corp., 144A 9.75% 15/11/2028	USD	250.000	264.972	0,09	VICI Properties LP, REIT, 144A 5.75% 01/02/2027	USD	200.000	201.801	0,07
Pactiv LLC 8.375% 15/04/2027	USD	150.000	156.750	0,05	Vicinity Centres Trust, REIT, Reg. S 2.6% 27/06/2025	AUD	500.000	306.893	0,10
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	105.000	98.292	0,03				1.957.920	0,66
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	235.000	259.540	0,09					
			1.785.260	0,60					
Sector inmobiliario					Servicios públicos				
CPIF Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.485% 28/10/2030	AUD	70.000	36.879	0,01	AES Corp. (The) 7.6% 15/01/2055	USD	207.000	212.926	0,07
DEXUS Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.5% 17/10/2029	AUD	100.000	54.414	0,02	AGI Finance Pty. Ltd. 2.119% 24/06/2027	AUD	100.000	58.083	0,02
Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 5.5% 15/06/2034	USD	190.000	191.331	0,06	AGI Finance Pty. Ltd., Reg. S 1.815% 23/11/2028	AUD	190.000	104.663	0,04
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.7% 01/07/2034	USD	58.000	58.185	0,02	Australian Energy Market Operator Ltd. 5.354% 06/12/2028	AUD	50.000	31.509	0,01
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.5% 15/04/2035	USD	78.000	76.625	0,03	California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	150.000	148.924	0,05
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	380.000	362.687	0,12	Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	145.000	126.110	0,04
Mirvac Group Finance Ltd., Reg. S 5.15% 18/03/2031	AUD	70.000	42.946	0,01	Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	400.000	474.286	0,15
Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP, REIT 5.75% 15/07/2034	USD	76.000	76.424	0,03	ETSA Utilities Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.108% 03/06/2027	AUD	280.000	175.265	0,06
QIC Finance Town Centre Fund Pty. Ltd., Reg. S 2% 15/08/2025	AUD	130.000	79.189	0,03	ETSA Utilities Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.634% 03/12/2032	AUD	100.000	63.393	0,02
Regency Centers LP, REIT 5.1% 15/01/2035	USD	53.000	51.996	0,02	Network Finance Co. Pty. Ltd. 6.061% 19/06/2030	AUD	70.000	44.991	0,02
					NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	195.000	199.345	0,07
					NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	130.000	139.922	0,05
					Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	225.000	211.326	0,07

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Sempra 6.875% 01/10/2054	USD	292.000	295.986	0,10	Schroder ISF Securitised Credit - Class I Distribution USD	USD	128.357	12.920.380	4,37
Talen Energy Supply LLC, 144A 8.625% 01/06/2030	USD	220.000	234.617	0,08				27.729.120	9,38
Victoria Power Networks Finance Pty. Ltd. 4% 18/08/2027	AUD	100.000	60.788	0,02	Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			27.729.120	9,38
			2.582.134	0,87	OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva totales			27.729.120	9,38
Total Bonos			80.608.162	27,27	Total Inversiones			282.744.664	95,64
Bonos convertibles					Efectivo			13.309.599	4,50
Servicios de comunicación					Otros activos/(pasivos)			(423.786)	(0,14)
Liberty TripAdvisor Holdings, Inc., 144A 0.5% 30/06/2051	USD	1.635.000	1.615.625	0,55	Total Patrimonio neto			295.630.477	100,00
			1.615.625	0,55					
Consumo discrecional									
Li Auto, Inc. 0.25% 01/05/2028	USD	1.159.000	1.337.196	0,45					
NCL Corp. Ltd. 2.5% 15/02/2027	USD	1.221.000	1.282.907	0,43					
Trip.com Group Ltd., 144A 0.75% 15/06/2029	USD	1.315.000	1.611.697	0,55					
			4.231.800	1,43					
Tecnología de la información									
BILL Holdings, Inc., 144A 0% 01/04/2030	USD	282.000	280.414	0,09					
Five9, Inc., 144A 1% 15/03/2029	USD	662.000	596.959	0,20					
Pegasystems, Inc. 0.75% 01/03/2025	USD	1.119.000	1.112.705	0,38					
			1.990.078	0,67					
Materiales									
MP Materials Corp., 144A 3% 01/03/2030	USD	1.291.000	1.352.323	0,46					
			1.352.323	0,46					
Total Bonos convertibles			9.189.826	3,11					
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			89.797.988	30,38					
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva									
Organismos de inversión colectiva - OICVM									
Fondos de inversión									
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	6.651	14.808.740	5,01					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	2.615.307	TWD	84.505.000	22/01/2025	Standard Chartered	42.311	0,01
USD	127.000	AUD	195.675	23/01/2025	BNP Paribas	5.668	-
USD	11.605.106	AUD	17.788.582	23/01/2025	Deutsche Bank	574.990	0,20
USD	6.400.343	CHF	5.622.000	23/01/2025	Barclays	175.497	0,06
USD	13.248.923	CNH	95.753.000	23/01/2025	BNP Paribas	197.377	0,07
USD	19.536.231	EUR	18.485.000	23/01/2025	Barclays	309.971	0,11
USD	43.766.716	EUR	41.313.051	23/01/2025	Goldman Sachs	796.986	0,27
USD	7.801.583	GBP	6.152.019	23/01/2025	RBC	95.689	0,03
USD	18.786.124	JPY	2.783.515.563	23/01/2025	BNP Paribas	1.016.233	0,34
USD	440.829	JPY	66.017.202	23/01/2025	HSBC	19.377	0,01
USD	1.303.387	JPY	204.044.452	23/01/2025	UBS	773	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						3.234.872	1,10
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	946.874	CNH	6.916.962	27/01/2025	HSBC	3.994	-
USD	497.512	AUD	797.541	31/01/2025	HSBC	2.978	-
USD	32.835	CHF	29.404	31/01/2025	HSBC	247	-
USD	781.472	GBP	620.588	31/01/2025	HSBC	4.191	-
USD	276.134	SGD	375.634	31/01/2025	HSBC	295	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						11.705	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						3.246.577	1,10
AUD	308.533	USD	200.000	23/01/2025	BNP Paribas	(8.689)	-
AUD	9.926.000	USD	6.475.630	23/01/2025	Deutsche Bank	(320.843)	(0,11)
CNH	25.975.000	USD	3.553.903	23/01/2025	Barclays	(13.399)	(0,01)
EUR	9.165.962	USD	9.679.725	23/01/2025	UBS	(146.203)	(0,05)
JPY	272.871.402	USD	1.790.980	23/01/2025	HSBC	(48.976)	(0,02)
JPY	55.533.402	USD	369.745	23/01/2025	RBC	(15.221)	(0,01)
USD	1.915.099	JPY	301.206.000	23/01/2025	HSBC	(7.792)	-
USD	593.485	JPY	93.548.666	23/01/2025	UBS	(3.727)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(564.850)	(0,20)
Cobertura de las clases de participaciones							
CNH	101.908.947	USD	13.955.203	27/01/2025	HSBC	(63.572)	(0,02)
AUD	15.578.490	USD	9.723.266	31/01/2025	HSBC	(63.459)	(0,02)
CHF	1.497.698	USD	1.678.907	31/01/2025	HSBC	(19.040)	(0,01)
EUR	3.180.120	USD	3.315.914	31/01/2025	HSBC	(7.182)	-
GBP	7.657.059	USD	9.687.802	31/01/2025	HSBC	(97.397)	(0,03)
JPY	994.272	USD	6.362	31/01/2025	HSBC	(9)	-
SGD	13.888.584	USD	10.237.274	31/01/2025	HSBC	(38.496)	(0,01)
USD	78.150	EUR	75.309	31/01/2025	HSBC	(205)	-
USD	241.684	GBP	193.284	31/01/2025	HSBC	(402)	-
USD	151	JPY	23.669	31/01/2025	HSBC	-	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(289.762)	(0,09)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(854.612)	(0,29)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						2.391.965	0,81

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Australia 3 Year Bond	17/03/2025	(70)	AUD	(4.607.424)	17.239	0,01
Euro-Schatz	06/03/2025	(116)	EUR	(12.897.363)	49.533	0,02
US 2 Year Note	31/03/2025	(12)	USD	(2.467.969)	4.266	-
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	(40)	USD	(4.568.750)	93.758	0,03
US Ultra Bond	20/03/2025	(31)	USD	(3.706.438)	111.828	0,04
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					276.624	0,10
Euro-Bund	06/03/2025	93	EUR	12.897.009	(343.109)	(0,13)
FTSE Taiwan Index	21/01/2025	46	USD	3.521.760	(5.290)	-
MSCI China NTR (USD) Index	21/03/2025	193	USD	4.925.360	(43.454)	(0,01)
NASDAQ 100 Emini Index	21/03/2025	14	USD	6.009.010	(43.330)	(0,01)
S&P 500 Emini Index	21/03/2025	3	USD	895.950	(26.892)	(0,01)
US 5 Year Note	31/03/2025	26	USD	2.766.766	(9.570)	-
US 10 Year Note	20/03/2025	140	USD	15.262.188	(126.156)	(0,04)
XAE Utilities Select Sector Emini Index	21/03/2025	95	USD	7.297.425	(194.275)	(0,07)
XAF Financial Select Sector Emini Index	21/03/2025	66	USD	9.935.063	(235.538)	(0,09)
XAI Industrial Select Sector Emini Index	21/03/2025	23	USD	3.088.210	(127.190)	(0,04)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(1.154.804)	(0,40)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(878.180)	(0,30)

Contratos de opciones vendidas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso USD	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(200)	Adobe, Inc., Call, 483.690, 22/01/2025	USD	8.034	J.P. Morgan	(231)	-
(4.000)	Alphabet, Inc., Call, 211.500, 22/01/2025	USD	42.979	RBC	(1.641)	(0,0001)
(1.900)	Amazon.com, Inc., Call, 242.160, 22/01/2025	USD	24.002	RBC	(791)	-
(2.800)	Apple, Inc., Call, 268.030, 22/01/2025	USD	43.599	RBC	(1.042)	-
(1.200)	Arista Networks, Inc., Call, 124.510, 22/01/2025	USD	10.957	J.P. Morgan	(501)	-
(905)	AstraZeneca plc, Call, 110.265, 22/01/2025	GBP	25.546	Morgan Stanley	(584)	-
(200)	Autodesk, Inc., Call, 316.530, 22/01/2025	USD	8.456	RBC	(272)	-
(1.400)	Broadcom, Inc., Call, 269.410, 22/01/2025	USD	24.025	J.P. Morgan	(1.537)	-
(200)	Cadence Design Systems, Inc., Call, 327.820, 22/01/2025	USD	7.792	RBC	(264)	-
(200)	Cintas Corp., Call, 197.670, 22/01/2025	USD	2.105	RBC	(52)	-
(100)	Eli Lilly & Co., Call, 865.950, 22/01/2025	USD	3.925	J.P. Morgan	(134)	-
(6.853)	GSK plc, Call, 14.024, 22/01/2025	GBP	27.531	Morgan Stanley	(662)	-
(48)	Hermes International SCA, Call, 2,464.061, 22/01/2025	EUR	22.018	Citigroup	(439)	-
(1.906)	Industria de Diseno Textil SA, Call, 51.912, 22/01/2025	EUR	18.429	Citigroup	(484)	-
(200)	Intuit, Inc., Call, 685.220, 22/01/2025	USD	11.999	RBC	(404)	-
(1.000)	Lam Research Corp., Call, 83.920, 22/01/2025	USD	4.588	J.P. Morgan	(171)	-
(900)	Merck & Co., Inc., Call, 105.120, 22/01/2025	USD	16.122	RBC	(291)	-
(600)	Meta Platforms, Inc., Call, 654.440, 22/01/2025	USD	25.452	J.P. Morgan	(1.163)	-
(1.600)	Microsoft Corp., Call, 459.750, 22/01/2025	USD	28.992	RBC	(721)	-
(1.409)	Nestle SA, Call, 77.784, 22/01/2025	CHF	18.481	BNP Paribas	(355)	-
(1.302)	Novartis AG, Call, 92.064, 22/01/2025	CHF	24.706	J.P. Morgan	(661)	-
(2.216)	Novo Nordisk A/S, Call, 696.005, 22/01/2025	DKK	19.416	Citigroup	(557)	-
(3.900)	NVIDIA Corp., Call, 162.390, 22/01/2025	USD	22.897	J.P. Morgan	(1.497)	-
(700)	Tesla, Inc., Call, 574.640, 22/01/2025	USD	11.689	J.P. Morgan	(1.236)	-
(599)	Wolters Kluwer NV, Call, 167.475, 22/01/2025	EUR	18.163	J.P. Morgan	(317)	-
Total Valor de mercado de contratos de opciones vendidas - Pasivos					(16.007)	(0,0001)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Dynamic Income*

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
22.640.583	USD	Citigroup	CDX.NA.IG.42-V1	Compra	(1,00)%	20/06/2029	(512.634)	(0,18)
2.918.676	EUR	Citigroup	ITRAXX.EUROPE. MAIN.41-V1	Compra	(1,00)%	20/06/2029	(63.853)	(0,02)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(576.487)	(0,20)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(576.487)	(0,20)

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

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Energía									
Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	USD	50.000	51.012	0,05	Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5.5% 31/07/2035	USD	390.115	222.442	0,21
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5.375% 24/04/2030	USD	200.000	194.882	0,18	Egypt Government Bond, Reg. S 7.625% 29/05/2032	USD	200.000	176.216	0,17
Petroliam Nasional Bhd., Reg. S 7.625% 15/10/2026	USD	100.000	104.617	0,10	Egypt Government Bond, Reg. S 8.5% 31/01/2047	USD	200.000	155.737	0,15
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5.25% 17/07/2034	USD	200.000	197.565	0,19	Egypt Government Bond, Reg. S 7.903% 21/02/2048	USD	200.000	147.236	0,14
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 3.25% 24/11/2050	USD	200.000	130.664	0,12	Egypt Government Bond, Reg. S 8.875% 29/05/2050	USD	200.000	160.241	0,15
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5.75% 17/07/2054	USD	300.000	281.224	0,26	El Salvador Government Bond, Reg. S 6.375% 18/01/2027	USD	24.000	23.735	0,02
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 31/07/2042	USD	200.000	208.596	0,20	Export-Import Bank of India, Reg. S 2.25% 13/01/2031	USD	202.000	170.828	0,16
			1.168.560	1,10	Guatemala Government Bond, Reg. S 4.375% 05/06/2027	USD	205.000	197.313	0,19
Finanzas					Guatemala Government Bond, Reg. S 4.9% 01/06/2030	USD	311.000	293.740	0,28
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 2.5% 16/04/2025	USD	217.000	215.559	0,20	Hungary Government Bond, Reg. S 6.75% 25/09/2052	USD	272.000	276.959	0,26
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3.5% 01/09/2032	USD	195.000	165.526	0,16	Indonesia Government Bond 4.45% 15/04/2070	USD	200.000	162.547	0,15
Bahrain Government Bond, Reg. S 5.625% 18/05/2034	USD	370.000	337.514	0,32	Indonesia Government Bond, Reg. S 7.75% 17/01/2038	USD	163.000	197.234	0,19
Bahrain Government Bond, Reg. S 7.5% 20/09/2047	USD	334.000	325.992	0,31	Indonesia Government Bond, Reg. S 4.625% 15/04/2043	USD	221.000	197.556	0,19
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	200.000	196.451	0,18	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	532.000	475.146	0,45
Bancolombia SA 8.625% 24/12/2034	USD	200.000	209.309	0,20	Mexico Government Bond 4.28% 14/08/2041	USD	317.000	234.717	0,22
Brazil Government Bond 4.625% 13/01/2028	USD	287.000	276.734	0,26	Nigeria Government Bond, Reg. S 8.375% 24/03/2029	USD	206.000	200.495	0,19
Brazil Government Bond 5% 27/01/2045	USD	266.000	198.425	0,19	Nigeria Government Bond, Reg. S 7.143% 23/02/2030	USD	387.000	350.999	0,33
Chile Government Bond 3.125% 21/01/2026	USD	201.000	197.166	0,19	Nigeria Government Bond, Reg. S 8.747% 21/01/2031	USD	258.000	248.776	0,23
Chile Government Bond 2.75% 31/01/2027	USD	200.000	190.000	0,18					
Colombia Government Bond 7.5% 02/02/2034	USD	296.000	291.513	0,27					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	207.000	205.151	0,19	Turkiye Government Bond 37% 18/02/2026	TRY	28.260.633	788.631	0,73
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.5% 25/05/2027	USD	200.000	206.357	0,19	Turkiye Government Bond 8.6% 24/09/2027	USD	386.000	412.567	0,39
OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	200.000	210.211	0,20	Turkiye Government Bond 9.875% 15/01/2028	USD	394.000	435.842	0,41
Panama Government Bond 4.5% 15/05/2047	USD	200.000	129.252	0,12	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9.375% 31/01/2026	USD	224.000	233.229	0,22
Panama Government Bond 6.853% 28/03/2054	USD	200.000	171.452	0,16			18.024.289	16,92	
Panama Government Bond 4.5% 19/01/2063	USD	241.000	142.132	0,13	Productos industriales				
Paraguay Government Bond, Reg. S 5.6% 13/03/2048	USD	326.000	285.495	0,27	DP World Crescent Ltd., Reg. S 4.848% 26/09/2028	USD	225.000	222.468	0,21
Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	451.000	364.521	0,34	DP World Ltd., Reg. S 5.625% 25/09/2048	USD	212.000	201.012	0,19
Petronas Capital Ltd., Reg. S 3.5% 18/03/2025	USD	584.000	582.154	0,55	DP World Salaam, Reg. S 6% Perpetual	USD	200.000	199.097	0,19
Philippines Government Bond 3.7% 01/03/2041	USD	220.000	175.235	0,16	IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027	USD	137.495	137.836	0,13
Poland Government Bond 5.125% 18/09/2034	USD	201.000	194.953	0,18	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Reg. S 8.25% 15/11/2028	USD	200.000	207.361	0,19
Qatar Government Bond, Reg. S 3.4% 16/04/2025	USD	200.000	199.152	0,19	Sisecam UK plc, Reg. S 8.25% 02/05/2029	USD	200.000	201.150	0,19
Qatar Government Bond, Reg. S 4.817% 14/03/2049	USD	200.000	181.142	0,17			1.168.924	1,10	
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4% 17/04/2025	USD	200.000	199.497	0,19	Materiales				
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 3.45% 02/02/2061	USD	313.000	190.774	0,18	Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.3% 08/09/2053	USD	253.000	247.847	0,23
South Africa Government Bond 4.85% 27/09/2027	USD	365.000	355.896	0,33	Sasol Financing USA LLC 5.5% 18/03/2031	USD	240.000	202.719	0,19
South Africa Government Bond 5.875% 22/06/2030	USD	290.000	278.291	0,26	Sasol Financing USA LLC, Reg. S 8.75% 03/05/2029	USD	200.000	203.127	0,19
South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	46.695.148	2.252.682	2,10			653.693	0,61	
South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	51.070.201	2.295.774	2,15	Sector inmobiliario				
South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	228.000	157.848	0,15	Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	200.000	156.095	0,15
Turkiye Government Bond 8% 12/03/2025	TRY	32.928.169	879.945	0,82			156.095	0,15	
					Servicios públicos				
					Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5.684% 11/04/2053	USD	200.000	194.136	0,18
							194.136	0,18	
					Total Bonos				
							21.365.697	20,06	

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Bonos convertibles					LG Electronics, Inc. Preference	KRW	1.435	39.830	0,04
Servicios de comunicación					Lojas Renner SA	BRL	17.339	33.914	0,03
Kingsoft Corp. Ltd., Reg. S					Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	24.782	869.698	0,83
0.625% 29/04/2025	HKD	9.000.000	1.282.900	1,20	MakeMyTrip Ltd.	USD	4.121	471.989	0,44
			1.282.900	1,20	Meituan, Reg. S 'B'	HKD	42.670	829.242	0,78
Consumo discrecional					MercadoLibre, Inc.	USD	51	88.075	0,08
Alibaba Group Holding Ltd., 144A					Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	2.000	22.401	0,02
0.5% 01/06/2031	USD	1.600.000	1.697.520	1,59	Prada SpA	HKD	46.900	364.595	0,34
			1.697.520	1,59	Samsonite International SA, Reg. S	HKD	108.900	303.241	0,28
Finanzas					Sands China Ltd.	HKD	36.800	98.844	0,09
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd.					Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	54.900	439.105	0,41
0% 15/03/2027	USD	1.300.000	1.571.694	1,48	Swiggy Ltd.	INR	13.045	82.417	0,08
			1.571.694	1,48	Trip.com Group Ltd., ADR	USD	5.265	364.292	0,34
Tecnología de la información								6.997.150	6,57
SK Hynix, Inc., Reg. S					Bienes de consumo básico				
1.75% 11/04/2030	USD	800.000	1.228.200	1,15	Bid Corp. Ltd.	ZAR	2.952	67.304	0,06
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S					Britannia Industries Ltd.	INR	5.680	315.885	0,30
0% 17/12/2027	USD	1.100.000	1.232.512	1,16	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	131.000	295.014	0,28
			2.460.712	2,31	Dabur India Ltd.	INR	24.330	144.028	0,14
Total Bonos convertibles					Emami Ltd.	INR	24.566	172.297	0,16
			7.012.826	6,58	Fomento Economico Mexicano SAB de CV, ADR	USD	1.634	139.639	0,13
Renta variable					Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	3.536	67.800	0,06
Servicios de comunicación					Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	999	208.161	0,20
Bharti Airtel Ltd.	INR	30.710	569.235	0,53	LG H&H Co. Ltd. Preference	KRW	216	20.168	0,02
Krafton, Inc.	KRW	117	24.676	0,02	Marico Ltd.	INR	7.535	56.265	0,05
NAVER Corp.	KRW	477	64.021	0,06	Raia Drogasil SA	BRL	16.066	57.129	0,05
Sea Ltd., ADR	USD	963	103.821	0,10	Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	4.427	69.036	0,06
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	234.700	39.276	0,04	Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT	IDR	1.237.100	218.329	0,20
Tencent Holdings Ltd.	HKD	47.600	2.552.996	2,40	Tata Consumer Products Ltd.	INR	3.556	37.971	0,04
			3.354.025	3,15	Uni-President Enterprises Corp.	TWD	24.000	59.261	0,06
Consumo discrecional					Varun Beverages Ltd.	INR	16.396	122.280	0,11
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	52.944	561.496	0,53	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	31.075	81.243	0,08
Bajaj Auto Ltd.	INR	2.070	212.642	0,20				2.131.810	2,00
Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	11.000	171.167	0,16	Energía				
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	82.000	590.620	0,55	China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	290.000	166.181	0,16
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	77.000	326.548	0,31	Orlen SA	PLN	3.590	41.221	0,04
H World Group Ltd., ADR	USD	12.730	418.952	0,39					
Hero MotoCorp Ltd.	INR	1.555	75.530	0,07					
Hyundai Motor Co.	KRW	622	88.716	0,08					
Hyundai Motor Co. Preference	KRW	1.172	123.161	0,12					
Kia Corp.	KRW	5.804	393.452	0,37					
LG Electronics, Inc.	KRW	484	27.223	0,03					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Petroleo Brasileiro SA, ADR Preference	USD	13.805	162.090	0,15	Kasikornbank PCL, NVDR	THB	12.200	55.507	0,05
PRIO SA	BRL	11.849	76.945	0,07	KB Financial Group, Inc.	KRW	1.569	88.704	0,08
Reliance Industries Ltd.	INR	12.615	178.964	0,16	Korea Investment Holdings Co. Ltd.	KRW	2.019	72.335	0,07
S-Oil Corp. Preference	KRW	319	8.250	0,01	Mirae Asset Securities Co. Ltd. Preference	KRW	17.445	45.769	0,04
			633.651	0,59	National Bank of Greece SA	EUR	8.384	66.777	0,06
Finanzas					NH Investment & Securities Co. Ltd. Preference	KRW	8.653	71.290	0,07
Absa Group Ltd.	ZAR	12.329	123.879	0,12	NU Holdings Ltd. 'A'	USD	3.536	37.821	0,04
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	7.602	21.563	0,02	OTP Bank Nyrt.	HUF	1.415	77.831	0,07
AIA Group Ltd.	HKD	115.600	838.155	0,79	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	67.500	828.306	0,78
Axis Bank Ltd.	INR	48.296	600.247	0,56	PB Fintech Ltd.	INR	5.284	130.100	0,12
Banco Bradesco SA Preference	BRL	15.774	29.512	0,03	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	6.906	100.779	0,09
Banco BTG Pactual SA	BRL	14.621	64.330	0,06	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	5.958	66.628	0,06
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	283.000	169.640	0,16	Qatar National Bank QPSC	QAR	15.931	75.652	0,07
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	1.181.200	418.183	0,39	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	268	64.656	0,06
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	528.700	142.635	0,13	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd. Preference	KRW	358	66.270	0,06
Bank Polska Kasa Opieki SA	PLN	1.818	61.334	0,06	Saudi National Bank (The)	SAR	19.119	169.919	0,16
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	52.000	108.554	0,10	SBI Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	23.034	373.921	0,35
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. 'H'	HKD	131.000	423.984	0,40	Shriram Finance Ltd.	INR	8.748	294.950	0,28
CIMB Group Holdings Bhd.	MYR	37.700	69.203	0,06				9.115.755	8,56
Credicorp Ltd.	USD	505	91.126	0,09	Asistencia sanitaria				
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	86.000	102.709	0,10	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	4.338	369.565	0,35
Daishin Securities Co. Ltd. Preference	KRW	6.571	69.961	0,07	Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	ZAR	100	873	-
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	EUR	33.379	77.634	0,07	Bangkok Dusit Medical Services PCL, NVDR	THB	841.800	603.725	0,56
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	14.927	55.833	0,05	Cipla Ltd.	INR	29.615	528.749	0,50
FirstRand Ltd.	ZAR	25.672	103.259	0,10	Samsung Biologics Co. Ltd., Reg. S	KRW	162	103.793	0,10
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	14.306	92.304	0,09	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	4.340	95.595	0,09
Hana Financial Group, Inc.	KRW	10.480	401.995	0,38	Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	64.500	145.753	0,14
HDFC Bank Ltd.	INR	55.075	1.139.889	1,07				1.848.053	1,74
ICICI Bank Ltd., ADR	USD	19.467	584.719	0,55	Productos industriales				
ICICI Bank Ltd.	INR	16.348	244.601	0,23	Ashok Leyland Ltd.	INR	28.644	73.716	0,07
IndusInd Bank Ltd.	INR	22.620	253.534	0,24	Bharat Electronics Ltd.	INR	229.447	784.963	0,74
Itau Unibanco Holding SA, ADR Preference	USD	27.904	139.757	0,13	Bidvest Group Ltd.	ZAR	5.035	70.298	0,07

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
CJ Corp. Preference	KRW	157	8.303	0,01	HCL Technologies Ltd.	INR	15.478	346.469	0,33
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	8.300	301.633	0,28	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	101.000	569.306	0,53
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	9.360	340.155	0,32	Infosys Ltd., ADR	USD	20.070	444.155	0,42
Doosan Co. Ltd.	KRW	432	30.395	0,03	MediaTek, Inc.	TWD	32.000	1.385.495	1,30
Embraer SA	BRL	4.045	36.816	0,03	Parade Technologies Ltd.	TWD	5.000	117.551	0,11
GE Vernova T&D India Ltd.	INR	2.933	71.099	0,07	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	KRW	400	33.192	0,03
Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV 'B'	MXN	3.025	52.682	0,05	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd. Preference	KRW	414	15.744	0,01
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	163	42.366	0,04	Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	4.103	122.048	0,11
Hanwha Aerospace Co. Ltd.	KRW	390	86.258	0,08	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	54.137	1.936.256	1,82
HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	983	252.567	0,24	SK Hynix, Inc.	KRW	6.867	789.950	0,74
InterGlobe Aviation Ltd., Reg. S	INR	15.341	815.630	0,76	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	198.000	6.518.396	6,12
Larsen & Toubro Ltd.	INR	2.767	116.510	0,11	Taiwan Union Technology Corp.	TWD	14.000	72.894	0,07
LG Corp. Preference	KRW	1.690	67.606	0,06	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	6.296	300.976	0,28
NARI Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	64.436	222.251	0,21	United Microelectronics Corp.	TWD	34.000	44.770	0,04
Samsung C&T Corp.	KRW	121	7.113	0,01	Wiwynn Corp.	TWD	3.000	240.885	0,23
Sieyuan Electric Co. Ltd. 'A'	CNY	31.300	311.429	0,29				14.429.595	13,54
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	31.500	417.144	0,39					
WEG SA	BRL	8.370	71.545	0,07					
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNY	1.000	3.219	-					
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	39.645	127.622	0,12					
			4.311.320	4,05					
Tecnología de la información					Materiales				
Accton Technology Corp.	TWD	5.000	118.192	0,11	Anglo American Platinum Ltd.	ZAR	1.354	40.792	0,04
Advantech Co. Ltd.	TWD	6.000	63.584	0,06	Antofagasta plc	GBP	4.937	98.343	0,09
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	67.000	332.179	0,31	Cemex SAB de CV, ADR	USD	9.334	52.124	0,05
Asustek Computer, Inc.	TWD	10.000	188.386	0,18	Gerdau SA Preference	BRL	19.646	57.716	0,05
Chroma ATE, Inc.	TWD	31.000	388.089	0,36	Gold Fields Ltd.	ZAR	7.131	93.305	0,09
Coforge Ltd.	INR	777	87.658	0,08	Hindalco Industries Ltd.	INR	7.976	56.086	0,05
Delta Electronics, Inc.	TWD	11.000	144.944	0,14	Kumho Petrochemical Co. Ltd.	KRW	1.026	33.461	0,03
E Ink Holdings, Inc.	TWD	14.000	116.796	0,11	LG Chem Ltd. Preference	KRW	317	33.852	0,03
Globant SA	USD	237	51.680	0,05	Shandong Gold Mining Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	229.050	371.187	0,36
					Suzano SA	BRL	9.844	98.491	0,09
								935.357	0,88
					Sector inmobiliario				
					Ayala Land, Inc.	PHP	889.300	396.555	0,37
					Emaar Properties PJSC	AED	39.477	138.109	0,13
								534.664	0,50

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Servicios públicos					Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	60.000	58.848	0,06
Equatorial Energia SA	BRL	13.477	59.747	0,06	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	77.784	76.570	0,07
NHPC Ltd.	INR	288.783	271.979	0,26	Guara Norte SARL, Reg. S 5.198% 15/06/2034	USD	159.730	145.672	0,14
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	157.740	568.382	0,53	Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.75% 01/05/2027	USD	200.000	194.140	0,18
			900.108	0,85	MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	184.129	153.143	0,14
Total Renta variable			45.191.488	42,43	Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6.95% 05/03/2054	USD	200.000	197.233	0,19
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Vista Energy Argentina SAU, Reg. S 7.625% 10/12/2035	USD	57.000	56.786	0,05
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado								1.601.677	1,50
Bonos					Finanzas				
Servicios de comunicación					Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 8% Perpetual	USD	200.000	214.055	0,20
Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, Reg. S 10.875% 15/01/2031	USD	200.000	214.322	0,20	Akbank TAS, Reg. S 9.369% Perpetual	USD	200.000	203.788	0,19
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	200.000	199.330	0,19	Banco BTG Pactual SA, Reg. S 5.75% 22/01/2030	USD	200.000	193.360	0,18
			413.652	0,39	Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 8.75% Perpetual	USD	200.000	209.436	0,20
Consumo discrecional					Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 7.5% Perpetual	USD	200.000	195.254	0,18
Alsea SAB de CV, Reg. S 7.75% 14/12/2026	USD	200.000	203.599	0,19	Banco del Estado de Chile, Reg. S 7.95% Perpetual	USD	200.000	205.655	0,19
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7% 28/10/2029	USD	200.000	199.852	0,19	Banco do Brasil SA, Reg. S 8.748% Perpetual	USD	400.000	401.047	0,38
			403.451	0,38	Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 7.625% 16/01/2034	USD	150.000	159.812	0,15
Bienes de consumo básico					Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 8.375% Perpetual	USD	200.000	199.787	0,19
Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 6.4% 15/01/2034	USD	200.000	208.644	0,21	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, Reg. S 7.525% 01/10/2028	USD	200.000	208.803	0,20
Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	50.000	47.525	0,04					
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8.875% 13/09/2033	USD	200.000	207.690	0,19					
			463.859	0,44					
Energía									
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	236.198	233.200	0,22					
Cosan Overseas Ltd., Reg. S 8.25% Perpetual	USD	350.000	346.504	0,32					
Ecopetrol SA 8.625% 19/01/2029	USD	100.000	106.234	0,10					
Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	USD	39.000	33.347	0,03					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	200.000	206.765	0,19	Sector inmobiliario				
Colombia Government Bond 6.125% 18/01/2041	USD	265.000	217.122	0,20	MAF Global Securities Ltd., Reg. S 7.875% Perpetual	USD	200.000	206.534	0,19
Mashreqbank PSC, Reg. S 7.125% Perpetual	USD	200.000	205.765	0,19	Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 7.375% 13/02/2034	USD	200.000	200.690	0,19
Mexico Government Bond 4.125% 21/01/2026	USD	300.000	297.679	0,28				407.224	0,38
US Treasury Bill 0% 13/02/2025	USD	420.000	417.917	0,39	Servicios públicos				
US Treasury Bill 0% 13/03/2025	USD	500.000	495.937	0,48	Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	200.000	204.268	0,19
US Treasury Bill 0% 27/03/2025	USD	130.000	128.731	0,12	AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4.375% 31/05/2030	USD	189.633	166.075	0,16
Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9.743% Perpetual	USD	200.000	206.440	0,19	Buffalo Energy Mexico Holdings, Reg. S 7.875% 15/02/2039	USD	200.000	206.435	0,19
			4.367.353	4,10	Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5.75% 01/12/2040	USD	173.454	160.085	0,15
Asistencia sanitaria								736.863	0,69
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 8.125% 15/09/2031	USD	200.000	223.741	0,21				10.183.420	9,56
			223.741	0,21	Bonos convertibles				
Productos industriales					Servicios de comunicación				
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	287.887	286.195	0,27	Sea Ltd. 2.375% 01/12/2025	USD	1.301.000	1.664.467	1,56
			286.195	0,27				1.664.467	1,56
Materiales					Consumo discrecional				
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8.5% 12/01/2031	USD	200.000	200.678	0,19	JD.com, Inc., 144A 0.25% 01/06/2029	USD	1.400.000	1.484.560	1,39
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8% 15/10/2034	USD	200.000	190.890	0,18	Li Auto, Inc. 0.25% 01/05/2028	USD	1.300.000	1.499.875	1,41
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8.5% 23/01/2081	USD	200.000	200.913	0,19	Trip.com Group Ltd., 144A 0.75% 15/06/2029	USD	1.679.000	2.057.824	1,94
Cemex SAB de CV, Reg. S 9.125% Perpetual	USD	200.000	206.709	0,19				5.042.259	4,74
CSN Resources SA, Reg. S 8.875% 05/12/2030	USD	200.000	199.166	0,19	Finanzas				
First Quantum Minerals Ltd., 144A 9.375% 01/03/2029	USD	200.000	213.045	0,20	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0.875% 22/07/2029	USD	1.100.000	1.329.289	1,25
Samarco Mineracao SA, Reg. S 9% 30/06/2031	USD	69.407	68.004	0,06				1.329.289	1,25
			1.279.405	1,20	Tecnología de la información				
					Wiwynn Corp., Reg. S 0% 17/07/2029	USD	2.200.000	2.354.869	2,21
								2.354.869	2,21
					Total Bonos convertibles				
								10.390.884	9,76
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
								20.574.304	19,32

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva					Fondos negociados en bolsa				
Organismos de inversión colectiva - OICVM					Fondos de inversión				
Fondos de inversión					VanEck Gold Miners Fund USD A				
Schroder ISF China A - Class I Accumulation USD	USD	12.482	1.660.208	1,56	GBP	25.425	964.810	0,91	
Schroder ISF Emerging Europe - Class I Accumulation EUR	EUR	37.170	1.333.678	1,25			964.810	0,91	
Schroder ISF Frontier Markets Equity - Class I Accumulation USD	USD	13.453	4.434.714	4,16			Total Fondos negociados en bolsa	964.810	0,91
			7.428.600	6,97			OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva totales		
							8.393.410	7,88	
							Total Inversiones	102.537.725	96,27
							Efectivo	9.691.604	9,10
							Otros activos/(pasivos)	(5.715.263)	(5,37)
							Total Patrimonio neto	106.514.066	100,00
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM									
			7.428.600	6,97					

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	5.627.135	KRW	7.823.743.000	22/01/2025	HSBC	317.857	0,30
USD	4.776.722	TWD	154.344.000	22/01/2025	Standard Chartered	77.279	0,07
THB	48.785.000	USD	1.415.071	23/01/2025	UBS	17.346	0,02
USD	7.803.129	CNH	56.395.000	23/01/2025	BNP Paribas	116.248	0,11
USD	0	CNY	0	23/01/2025	BNP Paribas	-	-
USD	3.135.992	EUR	2.960.000	23/01/2025	J.P. Morgan	57.294	0,05
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						586.024	0,55
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	92.411	AUD	148.170	31/01/2025	HSBC	535	-
USD	61.279	EUR	58.843	31/01/2025	HSBC	55	-
USD	6.979	PLN	28.729	31/01/2025	HSBC	5	-
USD	22.048	SGD	29.993	31/01/2025	HSBC	24	-
USD	21.450	ZAR	397.011	31/01/2025	HSBC	485	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						1.104	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						587.128	0,55
CLP	5.287.557.000	USD	5.416.802	22/01/2025	UBS	(103.468)	(0,10)
MYR	9.920.000	USD	2.222.969	22/01/2025	Goldman Sachs	(3.619)	-
EUR	1.551.000	USD	1.629.746	23/01/2025	Barclays	(16.550)	(0,02)
SGD	22.000	USD	16.469	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(319)	-
ZAR	40.103.000	USD	2.197.834	23/01/2025	Barclays	(78.389)	(0,07)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(202.345)	(0,19)
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	3.370.043	USD	2.103.402	31/01/2025	HSBC	(13.727)	(0,01)
EUR	11.255.740	USD	11.736.359	31/01/2025	HSBC	(25.408)	(0,03)
PLN	1.196.198	USD	291.771	31/01/2025	HSBC	(1.402)	-
SGD	1.751.620	USD	1.291.121	31/01/2025	HSBC	(4.857)	(0,01)
USD	289.071	EUR	278.564	31/01/2025	HSBC	(759)	-
ZAR	19.436.354	USD	1.061.789	31/01/2025	HSBC	(35.391)	(0,03)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(81.544)	(0,08)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(283.889)	(0,27)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						303.239	0,28

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
FTSE China A50 Index	24/01/2025	279	USD	3.756.735	19.450	0,02
Korea 3 Year Bond	18/03/2025	(128)	KRW	(9.272.969)	37.632	0,04
NIFTY 50 Index	30/01/2025	(81)	USD	(3.850.659)	28.755	0,03
SPI 200 Index	20/03/2025	(24)	AUD	(3.031.300)	50.224	0,04
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					136.061	0,13
FTSE Taiwan Index	21/01/2025	26	USD	1.990.560	(2.990)	-
Hang Seng TECH Index	27/01/2025	52	HKD	1.499.871	(1.674)	-
Korea 10 Year Bond	18/03/2025	109	KRW	8.656.917	(185.103)	(0,18)
MSCI Poland Index	21/03/2025	50	USD	1.018.500	(77.015)	(0,08)
MSCI Saudi Arabia Index	21/03/2025	125	USD	2.229.375	(36.125)	(0,03)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(302.907)	(0,29)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(166.846)	(0,16)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Diversified Growth

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
RCI Banque SA, Reg. S 5.5% 09/10/2034	EUR	300.000	306.988	0,05	Eni SpA, Reg. S 3.875% 15/01/2034	EUR	500.000	512.635	0,08
Robert Bosch GmbH, Reg. S 4.375% 02/06/2043	EUR	400.000	418.411	0,06	OMV AG, Reg. S 3.75% 04/09/2036	EUR	200.000	200.133	0,03
Stellantis NV, Reg. S 4.25% 16/06/2031	EUR	1.455.000	1.495.878	0,23	Repsol International Finance BV, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	500.000	500.678	0,07
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 9.648% 31/07/2029	EUR	343.000	355.348	0,05	Var Energi ASA, Reg. S 7.862% 15/11/2083	EUR	934.000	1.031.680	0,15
Valeo SE, Reg. S 4.5% 11/04/2030	EUR	400.000	400.123	0,06	Viridien, Reg. S 7.75% 01/04/2027	EUR	196.000	195.932	0,03
ZF Finance GmbH, Reg. S 5.75% 03/08/2026	EUR	500.000	510.011	0,08	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	800.000	776.773	0,12
			13.137.044	1,96	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031	EUR	1.900.000	1.654.916	0,24
Bienes de consumo básico								7.390.794	1,10
Anheuser-Busch InBev SA, Reg. S 3.7% 02/04/2040	EUR	500.000	503.779	0,08	Finanzas				
Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	1.500.000	1.556.858	0,23	AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	1.502.000	1.621.024	0,24
Coca-Cola Co. (The) 3.75% 15/08/2053	EUR	300.000	303.929	0,05	AIB Group plc, Reg. S 2.875% 30/05/2031	EUR	402.000	398.735	0,06
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	776.000	811.410	0,12	Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	1.100.000	1.180.054	0,18
Irca SpA, Reg. S 6.631% 15/12/2029	EUR	458.000	463.601	0,07	Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	505.000	523.974	0,08
Mondelez International Holdings Netherlands BV, Reg. S 0.375% 22/09/2029	EUR	1.197.000	1.059.837	0,16	Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	211.000	229.156	0,03
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 3.5% 17/01/2030	EUR	900.000	933.395	0,14	Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	452.000	461.096	0,07
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 3.25% 23/01/2037	EUR	700.000	694.101	0,10	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.625% 13/01/2031	EUR	1.500.000	1.591.028	0,24
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033	EUR	1.600.000	1.653.971	0,24	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	1.500.000	1.585.976	0,24
Sammontana Italia SpA, Reg. S 6.973% 15/10/2031	EUR	248.000	249.798	0,04	Banco de Sabadell SA, Reg. S 2% 17/01/2030	EUR	800.000	799.614	0,12
			8.230.679	1,23	Banco Santander SA 3.5% 09/01/2028	EUR	100.000	101.342	0,02
Energía					Banco Santander SA, Reg. S 0.5% 24/03/2027	EUR	1.400.000	1.360.567	0,20
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	659.000	726.601	0,11	Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	884.000	902.288	0,13
BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	1.500.000	1.581.349	0,24	Bank of America Corp., Reg. S 1.776% 04/05/2027	EUR	1.650.000	1.625.714	0,24
Eni SpA, Reg. S 4.25% 19/05/2033	EUR	200.000	210.097	0,03	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.125% 13/03/2029	EUR	600.000	624.795	0,09
					Barclays plc, Reg. S 4.506% 31/01/2033	EUR	200.000	211.865	0,03

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Diversified Growth

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	900.000	996.765	0,15	HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	1.200.000	1.292.148	0,19
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	1.600.000	1.657.614	0,24	Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	900.000	893.749	0,13
BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	1.400.000	1.340.626	0,20	ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	500.000	517.932	0,08
BPCE SA, Reg. S 4.625% 02/03/2030	EUR	300.000	314.191	0,05	ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	1.000.000	1.119.630	0,17
BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	210.000	211.395	0,03	JPMorgan Chase & Co., Reg. S 4.457% 13/11/2031	EUR	1.500.000	1.601.345	0,24
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2025	EUR	800.000	798.321	0,12	Kane Bidco Ltd., Reg. S 5% 15/02/2027	EUR	1.248.000	1.252.173	0,19
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2033	EUR	886.756	906.583	0,14	La Banque Postale SA, Reg. S 3.5% 01/04/2031	EUR	600.000	596.120	0,09
Bundesschatzanwei- sungen, Reg. S 2.5% 13/03/2025	EUR	800.000	799.938	0,12	LeasePlan Corp. NV, Reg. S 0.25% 23/02/2026	EUR	910.000	883.150	0,13
CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	1.600.000	1.637.302	0,24	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 11/01/2029	EUR	1.500.000	1.566.032	0,23
Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	900.000	919.005	0,14	Luminor Bank A/S, Reg. S 5.399% 14/10/2035	EUR	312.000	317.694	0,05
CNP Assurances SACA, Reg. S 4.875% 16/07/2054	EUR	1.200.000	1.256.980	0,19	Macquarie Group Ltd., Reg. S 4.747% 23/01/2030	EUR	1.500.000	1.607.644	0,24
Commerzbank AG, Reg. S 4.625% 17/01/2031	EUR	1.500.000	1.577.103	0,24	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	1.550.000	1.625.005	0,24
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 0.375% 01/12/2027	EUR	1.800.000	1.716.377	0,25	Mizuho Financial Group, Inc., Reg. S 4.416% 20/05/2033	EUR	300.000	318.659	0,05
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.75% 19/11/2030	EUR	700.000	645.678	0,10	Mizuho Financial Group, Inc., Reg. S 0.47% 06/09/2029	EUR	1.500.000	1.364.910	0,20
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.375% 17/02/2032	EUR	1.200.000	1.057.453	0,16	Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	1.300.000	1.366.237	0,20
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	668.000	447.104	0,07	Morgan Stanley 1.102% 29/04/2033	EUR	300.000	256.147	0,04
Generali, Reg. S 3.212% 15/01/2029	EUR	1.500.000	1.522.604	0,23	Muenchener Ruec- kversicherungs-Ge- sellschaft AG, Reg. S 1.25% 26/05/2041	EUR	800.000	696.983	0,10
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 15/01/2025	EUR	14.362.000	14.352.502	2,13	National Bank of Greece SA, Reg. S 8% 03/01/2034	EUR	334.000	384.667	0,06
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 19/02/2025	EUR	33.610.000	33.501.830	4,98	NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	1.550.000	1.628.814	0,24
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 19/03/2025	EUR	35.500.000	35.323.449	5,25	NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	600.000	646.915	0,10
Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	1.400.000	1.588.858	0,24	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	700.000	752.065	0,11
HSBC Holdings plc, Reg. S 4.752% 10/03/2028	EUR	300.000	310.801	0,05	OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	304.000	311.755	0,05

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Diversified Growth

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	300.000	305.412	0,05	Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2029	EUR	200.000	200.533	0,03
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	329.000	352.848	0,05	Wells Fargo & Co., Reg. S 3.9% 22/07/2032	EUR	1.600.000	1.645.011	0,24
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	303.000	334.825	0,05	Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	400.000	408.492	0,06
Piraeus Bank SA, Reg. S 6.75% 05/12/2029	EUR	242.000	270.515	0,04	152.831.036				22,76
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% 20/12/2032	EUR	200.000	216.725	0,03	Asistencia sanitaria				
Sherwood Financing plc, Reg. S 7.625% 15/12/2029	EUR	520.000	519.649	0,08	American Medical Systems Europe BV 3.375% 08/03/2029	EUR	600.000	611.298	0,09
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	1.600.000	1.639.628	0,23	Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	400.000	400.529	0,06
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	100.000	111.841	0,02	Bayer AG, Reg. S 3.125% 12/11/2079	EUR	300.000	283.308	0,04
Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	1.500.000	1.613.169	0,24	Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	100.000	103.783	0,02
Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 3.625% 15/07/2031	EUR	500.000	511.539	0,08	CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	665.000	619.295	0,09
UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	1.325.000	1.510.276	0,23	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	110.000	104.651	0,02
Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	100.000	107.048	0,02	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	718.000	708.576	0,11
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	1.100.000	1.084.923	0,16	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	1.079.000	1.063.220	0,16
UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	1.500.000	1.578.242	0,24	Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	391.000	384.953	0,06
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1.875% 30/03/2027	EUR	1.200.000	1.166.476	0,17	Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	100.000	105.375	0,02
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	100.000	97.689	0,01	Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 5% 28/11/2029	EUR	700.000	758.252	0,11
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	200.000	186.644	0,03	Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 5.125% 05/10/2030	EUR	700.000	767.906	0,11
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	400.000	446.951	0,07	Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	378.000	396.768	0,06
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.625% 25/05/2027	EUR	1.400.000	1.423.119	0,21	Grifols SA, Reg. S 7.5% 01/05/2030	EUR	573.000	601.449	0,09
					Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	1.286.000	1.292.213	0,19
					Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	428.000	433.573	0,06
					Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	718.067	740.891	0,11
					Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	716.000	739.917	0,11
					Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	392.000	382.414	0,06

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Diversified Growth

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
RAY Financing LLC, Reg. S 6.929% 15/07/2031	EUR	138.000	139.035	0,02	Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	194.000	141.281	0,02
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	911.000	918.107	0,14	Kapla Holding SAS, Reg. S 6.386% 31/07/2030	EUR	294.000	295.605	0,04
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.875% 15/09/2031	EUR	352.000	428.741	0,06	Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	535.000	537.317	0,08
			11.984.254	1,79	Societe Nationale SNCF SACA, Reg. S 1% 19/01/2061	EUR	100.000	40.247	0,01
Productos industriales					Verisure Holding AB, Reg. S 3.875% 15/07/2026	EUR	735.000	733.622	0,11
Abertis In- fraestructuras Finance BV, Reg. S 4.87% Perpetual	EUR	300.000	307.712	0,05				15.382.718	2,29
Aéroports de Paris SA, Reg. S 2.125% 02/10/2026	EUR	1.700.000	1.683.289	0,24	Tecnología de la información				
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	1.246.000	1.259.904	0,19	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	361.000	367.769	0,05
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	700.000	735.210	0,11	ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	431.000	426.199	0,06
Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	466.000	493.870	0,07	Apple, Inc. 1.625% 10/11/2026	EUR	1.200.000	1.181.353	0,19
APCOA Group GmbH, Reg. S 6% 15/04/2031	EUR	277.000	281.013	0,04	Asmodee Group AB, Reg. S 6.622% 15/12/2029	EUR	128.000	130.052	0,02
Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	1.500.000	1.521.318	0,23	IPD 3 BV, Reg. S 6.261% 15/06/2031	EUR	607.000	609.527	0,09
Ayvens SA, Reg. S 3.875% 24/01/2028	EUR	1.100.000	1.125.445	0,17	TeamSystem SpA, Reg. S 6.679% 31/07/2031	EUR	609.000	613.316	0,09
Ayvens SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	500.000	527.391	0,08	United Group BV, Reg. S 6.5% 31/10/2031	EUR	854.000	871.987	0,13
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	316.000	311.078	0,05				4.200.203	0,63
Boels Topholding BV, Reg. S 5.75% 15/05/2030	EUR	354.000	371.362	0,06	Materiales				
Bouygues SA, Reg. S 4.625% 07/06/2032	EUR	300.000	324.926	0,05	Anglo American Capital plc, Reg. S 4.125% 15/03/2032	EUR	800.000	827.311	0,12
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	1.000.000	1.171.119	0,17	BASF SE, Reg. S 4.5% 08/03/2035	EUR	1.500.000	1.616.508	0,25
Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 3.5% 18/01/2029	EUR	1.600.000	1.634.774	0,24	Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	929.000	904.614	0,13
CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4.25% 11/07/2035	EUR	1.340.000	1.429.844	0,21	ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	673.000	673.151	0,10
Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 4.125% 03/09/2032	EUR	200.000	205.661	0,03	Fiber Bidco SpA, Reg. S 6.683% 15/01/2030	EUR	548.000	553.294	0,08
IMA Industria Macchine Automatiche SpA, Reg. S 6.929% 15/04/2029	EUR	249.000	250.730	0,04	Guala Closures SpA, Reg. S 6.886% 29/06/2029	EUR	172.000	173.487	0,03
					INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6.75% 15/04/2030	EUR	225.000	233.925	0,03

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Diversified Growth

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH, Reg. S 2.25% 16/01/2027	EUR	111.000	108.597	0,02	Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	600.000	568.927	0,08
Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8.75% 01/05/2028	EUR	440.000	457.234	0,07	Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	200.000	186.853	0,03
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	200.000	208.529	0,03	Eurogrid GmbH, Reg. S 1.5% 18/04/2028	EUR	600.000	575.249	0,09
			5.756.650	0,86	FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3.875% 18/03/2031	EUR	1.300.000	1.343.175	0,20
Sector inmobiliario					FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3.875% 02/05/2034	EUR	300.000	308.403	0,05
Adler Financing Sarl 12.5% 31/12/2028	EUR	764.800	790.970	0,12	Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	1.700.000	1.597.862	0,23
Citycon OYJ, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	230.000	223.675	0,03	Italgas SpA, Reg. S 3.125% 08/02/2029	EUR	1.000.000	1.005.208	0,15
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.25% 08/09/2026	EUR	418.000	399.351	0,06	TenneT Holding BV, Reg. S 4.5% 28/10/2034	EUR	1.350.000	1.467.292	0,22
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	339.000	360.387	0,05	TenneT Holding BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	100.000	112.264	0,02
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	102.000	102.717	0,02	Veolia Environnement SA, Reg. S 1.25% 02/04/2027	EUR	1.100.000	1.063.230	0,16
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	504.000	491.240	0,07	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	1.000.000	948.319	0,14
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	540.000	489.815	0,07	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	1.000.000	981.609	0,15
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3% Perpetual	EUR	354.000	325.116	0,05			15.277.220	2,28	
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	421.000	409.798	0,06	Total Bonos		249.517.376	37,18	
Unibail-Rodam- co-Westfield SE, REIT, Reg. S 3.5% 11/09/2029	EUR	400.000	403.466	0,06	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		249.517.376	37,18	
Unibail-Rodam- co-Westfield SE, REIT, Reg. S 4.125% 11/12/2030	EUR	200.000	207.440	0,03	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Unibail-Rodam- co-Westfield SE, REIT, Reg. S 1.875% 15/01/2031	EUR	1.000.000	916.925	0,14	Bonos				
			5.120.900	0,76	Finanzas				
Servicios públicos					A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust, Series 2021-LRMR 'A', 144A 2.132% 15/08/2037	USD	1.093.741	912.526	0,14
A2A SpA, Reg. S 4.5% 19/09/2030	EUR	1.600.000	1.715.107	0,25			912.526	0,14	
E.ON SE, Reg. S 3.875% 05/09/2038	EUR	600.000	609.053	0,09	Total Bonos		912.526	0,14	
EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	1.200.000	1.263.384	0,19	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		912.526	0,14	
Electricite de France SA, Reg. S 4.25% 25/01/2032	EUR	900.000	945.124	0,14					
Electricite de France SA, Reg. S 2% 09/12/2049	EUR	900.000	586.161	0,09					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Diversified Growth

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva					Fondos negociados en bolsa				
Organismos de inversión colectiva - FIA					Fondos de inversión				
Fondos de inversión					iShares Physical Gold ETC	USD	433.103	21.138.385	3,15
Schroder Private Equity Fund of Funds IV plc	EUR	161.584	844.396	0,13				21.138.385	3,15
			844.396	0,13	Total Fondos negociados en bolsa				
								21.138.385	3,15
Total Organismos de inversión colectiva - FIA					OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva totales				
			844.396	0,13				405.006.592	60,35
Organismos de inversión colectiva - OICVM					Total Inversiones				
Fondos de inversión								655.436.494	97,67
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	10.932	23.420.507	3,49	Efectivo				
Schroder ISF China A All Cap - Class I Accumulation USD	USD	63.669	4.338.323	0,65				18.968.433	2,83
Schroder ISF Cross Asset Momentum - Class I Accumulation USD	USD	156.331	12.870.479	1,92	Otros activos/(pasivos)				
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha - Class I Accumulation USD	USD	86.531	12.095.610	1,80				(3.302.441)	(0,50)
Schroder ISF Emerging Markets ex China - Class I USD Acc	USD	68.318	6.278.096	0,94	Total Patrimonio neto				
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond - Class I Accumulation USD	USD	333.839	33.303.467	4,96				671.102.486	100,00
Schroder ISF Global Disruption - Class I Accumulation USD	USD	38.394	9.664.284	1,44					
Schroder ISF Global Equity - Class I Accumulation USD	USD	1.698.077	114.233.500	17,01					
Schroder ISF Global Gold - Class I Accumulation USD	USD	58.215	9.064.840	1,35					
Schroder ISF QEP Global Active Value - Class I Accumulation USD	USD	66.540	26.415.764	3,94					
Schroder ISF QEP Global Core - Class I Accumulation USD	USD	1.492.571	103.531.651	15,43					
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income - Class I Accumulation EUR	EUR	239.062	27.807.290	4,14					
			383.023.811	57,07					
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM									
			383.023.811	57,07					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Diversified Growth

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	13.263.737	AUD	21.589.000	23/01/2025	Bank of America	393.222	0,06
EUR	3.000.170	AUD	4.876.000	23/01/2025	BNP Paribas	93.291	0,01
EUR	5.915.026	CAD	8.744.000	23/01/2025	Goldman Sachs	74.117	0,01
EUR	20.213.165	CHF	18.752.000	23/01/2025	Barclays	250.889	0,04
EUR	4.876.265	CHF	4.542.000	23/01/2025	Citibank	41.119	0,01
EUR	2.490.096	DKK	18.561.000	23/01/2025	Lloyds Bank	724	-
EUR	1.591.896	NOK	18.570.707	23/01/2025	BNP Paribas	16.859	-
USD	10.980.000	CNH	79.223.994	23/01/2025	Standard Chartered	174.437	0,03
USD	2.940.000	EUR	2.795.034	23/01/2025	Citibank	31.616	-
USD	152.940.661	EUR	144.449.083	23/01/2025	J.P. Morgan	2.595.051	0,39
USD	11.800.000	EUR	11.134.313	23/01/2025	State Street	210.746	0,03
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						3.882.071	0,58
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	55.474	EUR	59.080	31/01/2025	HSBC	11	-
EUR	156.978	CHF	146.158	31/01/2025	HSBC	1.290	-
EUR	1.971.879	GBP	1.636.779	31/01/2025	HSBC	1.514	-
EUR	91.899	PLN	392.833	31/01/2025	HSBC	248	-
EUR	2.771.633	USD	2.876.728	31/01/2025	HSBC	6.725	-
GBP	252.752	EUR	304.043	31/01/2025	HSBC	222	-
USD	305.933.291	EUR	293.418.987	31/01/2025	HSBC	622.545	0,09
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						632.555	0,09
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						4.514.626	0,67
AUD	21.589.000	EUR	13.283.568	23/01/2025	BNP Paribas	(413.054)	(0,06)
CHF	18.752.000	EUR	20.208.464	23/01/2025	Deutsche Bank	(246.189)	(0,04)
EUR	11.051.659	GBP	9.232.302	23/01/2025	Barclays	(66.681)	(0,01)
EUR	6.056.389	HKD	49.987.000	23/01/2025	Standard Chartered	(133.078)	(0,02)
EUR	12.924.347	JPY	2.116.161.850	23/01/2025	Barclays	(64.322)	(0,01)
EUR	536.158	SEK	6.202.000	23/01/2025	Citibank	(5.953)	-
EUR	1.051.859	SGD	1.491.000	23/01/2025	Standard Chartered	(443)	-
EUR	2.785.646	USD	2.950.000	23/01/2025	Bank of America	(50.618)	(0,01)
EUR	3.062.733	USD	3.244.000	23/01/2025	HSBC	(56.197)	(0,01)
EUR	296.870.587	USD	314.521.503	23/01/2025	J.P. Morgan	(5.524.748)	(0,82)
EUR	3.469.027	USD	3.649.000	23/01/2025	Standard Chartered	(39.288)	(0,01)
USD	4.443.000	EUR	4.273.993	23/01/2025	BNP Paribas	(2.290)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(6.602.861)	(0,99)
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	5.772.699	EUR	6.206.210	31/01/2025	HSBC	(57.131)	(0,01)
EUR	2.062.855	GBP	1.716.799	31/01/2025	HSBC	(3.839)	-
EUR	3.810.385	USD	3.968.640	31/01/2025	HSBC	(3.992)	-
GBP	162.131.662	EUR	196.813.532	31/01/2025	HSBC	(1.638.315)	(0,24)
PLN	19.231.218	EUR	4.497.517	31/01/2025	HSBC	(10.729)	-
USD	307.044	EUR	295.251	31/01/2025	HSBC	(142)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(1.714.148)	(0,25)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(8.317.009)	(1,24)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(3.802.383)	(0,57)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Diversified Growth

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Euro-Bobl	06/03/2025	13	EUR	1.532.180	(17.938)	-
Euro-Bund	06/03/2025	252	EUR	33.626.880	(894.600)	(0,13)
S&P 500 Emini Index	21/03/2025	164	USD	47.128.795	(1.310.264)	(0,20)
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2025	496	USD	53.274.958	(1.108.456)	(0,17)
XAF Financial Select Sector Emini Index	21/03/2025	101	USD	14.629.450	(346.831)	(0,05)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(3.678.089)	(0,55)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(3.678.089)	(0,55)

Contratos de opciones compradas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
59	S&P 500 Index, Put, 6,000.000, 21/02/2025	USD	UBS	776.353	0,12
Total Valor de mercado de contratos de opciones compradas - Activos				776.353	0,12

Contratos de opciones vendidas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso EUR	Contraparte	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
(59)	S&P 500 Index, Put, 5,500.000, 21/02/2025	USD	4.393.903	UBS	(156.122)	(0,0002)
Total Valor de mercado de contratos de opciones vendidas - Pasivos					(156.122)	(0,0002)

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
25.224.439	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. MAIN.41-V1	Compra	(1,00)%	20/06/2029	(531.006)	(0,08)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(531.006)	(0,08)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(531.006)	(0,08)

Contratos de swaps de tasas de inflación

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
44.200.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,418% Recibe tipo variable USCPI a 1 meses	30/10/2029	73.558	0,01
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tasas de inflación - Activos					73.558	0,01
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tasas de inflación - Activos					73.558	0,01

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Managed Growth

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Schroder ISF Global Gold - Class I Accumulation USD				
Bonos					USD				
Finanzas					Schroder ISF Global Recovery - Class I Accumulation USD				
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.8% 15/08/2053	EUR	208.053	182.203	2,35	Schroder ISF Global Sustainable Growth - Class I Accumulation USD				
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/05/2054	EUR	41.423	37.622	0,49	Schroder ISF QEP Global Core - Class I Accumulation USD				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.5% 01/10/2053	EUR	26.000	28.830	0,37	4.792.632				
UK Treasury, Reg. S 0.5% 22/10/2061	GBP	248.018	87.435	1,13	Total Organismos de inversión colectiva - OICVM				
US Treasury 3.5% 15/02/2033	USD	292.200	272.648	3,52	4.792.632				
US Treasury 3.625% 15/05/2053	USD	677.800	555.054	7,16	Fondos negociados en bolsa				
			1.163.792	15,02	Fondos de inversión				
Total Bonos			1.163.792	15,02	iShares Core S&P 500 Fund				
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					USD				
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					1.482.663				
Bonos					19,13				
Finanzas					Total Fondos negociados en bolsa				
US Treasury Bill 0% 13/03/2025	USD	120.000	119.025	1,54	OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva totales				
			119.025	1,54	Total Inversiones				
Total Bonos			119.025	1,54	Efectivo				
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Otros activos/(pasivos)				
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva					32.241				
Organismos de inversión colectiva - OICVM					7.750.039				
Fondos de inversión					100,00				
Schroder ISF Asian Opportunities - Class I Accumulation EUR	USD	5.761	208.847	2,69					
Schroder ISF Global Corporate Bond - Class I Accumulation USD	USD	14.703	244.131	3,15					
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities - Class I Accumulation USD	USD	7.386	207.399	2,68					
Schroder ISF Global Energy - Class I Accumulation USD	USD	2.447	61.604	0,79					
Schroder ISF Global Equity - Class I Accumulation USD	USD	21.401	1.496.176	19,30					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Managed Growth

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	58.202	CAD	82.000	23/01/2025	ANZ	1.230	0,02
USD	1.796	CNH	13.000	23/01/2025	BNP Paribas	24	-
USD	4.555	DKK	32.000	23/01/2025	J.P. Morgan	91	-
USD	474.501	EUR	447.153	23/01/2025	Barclays	9.417	0,12
USD	284.028	GBP	222.000	23/01/2025	HSBC	5.955	0,08
USD	80.724	JPY	12.123.000	23/01/2025	J.P. Morgan	3.331	0,04
USD	20.126	NOK	223.000	23/01/2025	HSBC	454	0,01
USD	92.125	SGD	123.000	23/01/2025	Deutsche Bank	1.834	0,02
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						22.336	0,29
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	939	ZAR	17.320	31/01/2025	HSBC	25	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						25	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						22.361	0,29
AUD	73.000	USD	47.218	23/01/2025	UBS	(1.953)	(0,03)
CHF	20.000	USD	22.940	23/01/2025	HSBC	(795)	(0,01)
SEK	267.000	USD	24.585	23/01/2025	Standard Chartered	(311)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(3.059)	(0,04)
Cobertura de las clases de participaciones							
ZAR	829.043	USD	45.296	31/01/2025	HSBC	(1.516)	(0,02)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(1.516)	(0,02)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(4.575)	(0,06)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						17.786	0,23

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
Deutsche Telekom International Finance BV 7.5% 24/01/2033	EUR	200.000	261.688	0,05	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.625% 13/01/2031	EUR	300.000	318.206	0,06
Netflix, Inc. 4.625% 15/05/2029	EUR	300.000	321.380	0,05	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	300.000	317.195	0,06
Orange SA, Reg. S 0% 29/06/2026	EUR	300.000	288.757	0,05	Banco Santander SA, Reg. S 0.5% 24/03/2027	EUR	300.000	291.550	0,05
			871.825	0,15	Banco Santander SA, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	6.200.000	6.153.500	1,07
Consumo discrecional					Bank of America Corp., Reg. S 1.776% 04/05/2027	EUR	100.000	98.528	0,02
BMW Finance NV, Reg. S 3.25% 22/11/2026	EUR	100.000	100.947	0,02	Bank of America Corp., Reg. S 1.662% 25/04/2028	EUR	200.000	194.535	0,03
Kering SA, Reg. S 3.375% 27/02/2033	EUR	300.000	295.359	0,05	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.125% 13/03/2029	EUR	200.000	208.265	0,04
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 3.375% 05/02/2030	EUR	300.000	307.734	0,05	Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	200.000	200.077	0,03
McDonald's Corp., Reg. S 4.125% 28/11/2035	EUR	300.000	313.643	0,05	Barclays plc, Reg. S 5.262% 29/01/2034	EUR	100.000	110.752	0,02
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	300.000	316.149	0,07	BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	300.000	310.803	0,05
Stellantis NV, Reg. S 4.25% 16/06/2031	EUR	300.000	308.429	0,05	BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	200.000	191.518	0,03
			1.642.261	0,29	BPCE SA, Reg. S 4.625% 02/03/2030	EUR	100.000	104.730	0,02
Bienes de consumo básico					Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/04/2025	BRL	4.552.100	6.876.476	1,20
Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	300.000	311.371	0,06	Bundesschatzanweisungen, Reg. S 2.5% 13/03/2025	EUR	150.000	149.988	0,03
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033	EUR	300.000	310.120	0,05	CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	200.000	204.663	0,04
			621.491	0,11	CaixaBank SA, Reg. S 5.375% 14/11/2030	EUR	100.000	109.799	0,02
Energía					Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	300.000	306.335	0,05
BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	300.000	316.270	0,06	CNP Assurances SACA, Reg. S 4.875% 16/07/2054	EUR	300.000	314.245	0,05
Eni SpA, Reg. S 4.25% 19/05/2033	EUR	100.000	105.048	0,02	Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 0.375% 01/12/2027	EUR	300.000	286.063	0,05
OMV AG, Reg. S 3.75% 04/09/2036	EUR	200.000	200.133	0,03	Corp. Andina de Fomento, Reg. S 8.5% 08/03/2028	MXN	142.000.000	6.227.554	1,08
Repsol International Finance BV, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	100.000	100.136	0,02	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.125% 04/04/2030	EUR	100.000	102.488	0,02
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031	EUR	400.000	348.403	0,06	Deutsche Bank AG, Reg. S 1.75% 19/11/2030	EUR	200.000	184.479	0,03
			1.069.990	0,19					
Finanzas									
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	296.000	319.456	0,06					
Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	200.000	214.555	0,04					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	4.600.000	4.380.638	0,76	La Banque Postale SA, Reg. S 3.5% 01/04/2031	EUR	300.000	298.060	0,05
Erste Group Bank AG, Reg. S 3.25% 27/08/2032	EUR	300.000	301.061	0,05	LeasePlan Corp. NV, Reg. S 0.25% 23/02/2026	EUR	200.000	194.099	0,03
European Investment Bank, Reg. S 2.75% 25/08/2026	PLN	50.971.000	11.439.536	1,99	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 11/01/2029	EUR	291.000	303.810	0,05
European Union, Reg. S 0.4% 04/02/2037	EUR	7.230.824	5.393.652	0,94	Macquarie Group Ltd., Reg. S 4.747% 23/01/2030	EUR	300.000	321.529	0,06
European Union, Reg. S 0.1% 04/10/2040	EUR	7.532.000	4.752.240	0,83	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	300.000	314.517	0,05
Generali, Reg. S 3.212% 15/01/2029	EUR	250.000	253.767	0,04	Mexico Cetes 0% 20/03/2025	MXN	3.330.000.000	15.148.321	2,64
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 19/02/2025	EUR	3.952.941	3.940.219	0,69	Mexico Government Bond 1.625% 08/04/2026	EUR	4.158.000	4.079.497	0,71
Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	300.000	340.470	0,06	Mizuho Financial Group, Inc., Reg. S 0.47% 06/09/2029	EUR	100.000	90.994	0,02
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	300.000	300.370	0,05	Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	300.000	315.285	0,05
Hungary Government Bond 5.5% 24/06/2025	HUF	2.231.230.000	5.425.845	0,94	Muenchener Ruec- kversicherungs-Ge- sellschaft AG, Reg. S 1.25% 26/05/2041	EUR	300.000	261.369	0,05
Indonesia Government Bond 1.75% 24/04/2025	EUR	4.086.000	4.063.178	0,71	NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	300.000	315.254	0,05
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	100.000	103.586	0,02	NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	200.000	215.638	0,04
ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	200.000	223.926	0,04	Nordea Bank Abp, Reg. S 3.5% Perpetual	EUR	4.292.000	4.275.562	0,74
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/01/2025	EUR	14.172.000	14.144.254	2,46	Oman Government Bond, Reg. S 7.375% 28/10/2032	USD	5.317.000	5.641.121	0,98
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3.5% 01/03/2030	EUR	4.643.000	4.796.906	0,83	Philippine Government Bond 0.25% 28/04/2025	EUR	4.168.000	4.120.589	0,72
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 01/02/2037	EUR	4.958.000	5.179.186	0,90	Romania Government Bond, Reg. S 6.625% 27/09/2029	EUR	5.190.000	5.600.257	0,97
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.75% 01/09/2044	EUR	4.310.000	4.780.686	0,83	Siemens Finan- cieringsmaats- chappij NV, Reg. S 3.125% 22/05/2032	EUR	6.100.000	6.175.919	1,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.15% 01/09/2052	EUR	15.305.000	10.670.675	1,86	SNB Sukuk Ltd., Reg. S 5.129% 27/02/2029	USD	3.072.000	2.967.453	0,52
Italy Certificati di Credito del Tesoro, Reg. S 4.114% 15/04/2032	EUR	5.900.000	5.928.010	1,03	Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	300.000	307.430	0,05
JPMorgan Chase & Co., Reg. S 4.457% 13/11/2031	EUR	250.000	266.891	0,05	South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	139.823.910	6.490.669	1,13

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	300.000	322.634	0,06	Productos industriales				
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 4.75% Perpetual	USD	2.600.000	2.262.632	0,39	Aéroports de Paris SA, Reg. S 2.125% 02/10/2026	EUR	200.000	198.034	0,03
UK Treasury, Reg. S 3.75% 22/10/2053	GBP	4.279.074	4.094.731	0,71	Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	300.000	304.264	0,05
UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	250.000	263.040	0,05	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.625% 28/02/2036	EUR	150.000	154.443	0,03
UniCredit SpA, Reg. S 5.375% Perpetual	EUR	4.046.000	4.059.109	0,71	Bouygues SA, Reg. S 4.625% 07/06/2032	EUR	100.000	108.309	0,02
US Treasury 4.875% 30/04/2026	USD	11.280.200	10.941.092	1,90	Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	200.000	234.224	0,04
US Treasury 2.875% 15/05/2032	USD	18.142.800	15.724.446	2,74	CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4.25% 11/07/2035	EUR	200.000	213.410	0,04
US Treasury 4% 15/11/2052	USD	31.504.700	26.604.236	4,63	Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 2.875% 16/05/2027	EUR	300.000	297.863	0,05
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1.875% 30/03/2027	EUR	100.000	97.206	0,02	Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 4.382% 12/08/2075	EUR	7.301.000	7.322.994	1,27
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	100.000	111.738	0,02	East Japan Railway Co., Reg. S 4.389% 05/09/2043	EUR	100.000	109.389	0,02
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4.75% 25/09/2031	EUR	100.000	105.698	0,02				8.942.930	1,55
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2029	EUR	300.000	300.799	0,05	Materiales				
Wells Fargo & Co., Reg. S 1% 02/02/2027	EUR	6.226.000	5.989.636	1,04	BASF SE, Reg. S 4.5% 08/03/2035	EUR	300.000	323.301	0,06
Wells Fargo & Co., Reg. S 3.9% 22/07/2032	EUR	250.000	257.033	0,04	Holcim Finance Luxembourg SA, Reg. S 0.5% 03/09/2030	EUR	300.000	258.231	0,04
			239.052.259	41,59				581.532	0,10
Asistencia sanitaria					Sector inmobiliario				
Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1.5% 27/09/2026	EUR	303.000	297.866	0,05	Logicor Financing SARL, Reg. S 4.625% 25/07/2028	EUR	300.000	311.297	0,05
Bayer AG, Reg. S 3.125% 12/11/2079	EUR	5.500.000	5.193.973	0,91				311.297	0,05
DH Europe Finance II SARL 0.2% 18/03/2026	EUR	303.000	294.383	0,05	Servicios públicos				
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 5% 28/11/2029	EUR	200.000	216.643	0,04	A2A SpA, Reg. S 4.5% 19/09/2030	EUR	100.000	107.194	0,02
Sanofi SA, Reg. S 1% 21/03/2026	EUR	300.000	294.503	0,05	American Water Capital Corp. 3.4% 01/03/2025	USD	2.086.000	2.001.697	0,35
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 2% 18/10/2051	EUR	100.000	69.895	0,01	EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 4.125% 04/04/2029	EUR	300.000	312.895	0,05
			6.367.263	1,11	Electricite de France SA, Reg. S 4.125% 17/06/2031	EUR	100.000	104.128	0,02
					Electricite de France SA, Reg. S 2% 09/12/2049	EUR	200.000	130.258	0,02
					EnBW Energie Baden-Wuerttem- berg AG, Reg. S 1.625% 05/08/2079	EUR	3.500.000	3.325.507	0,58

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Eurogrid GmbH, Reg. S 1.5% 18/04/2028	EUR	200.000	191.750	0,03	Cie Financiere Richemont SA	CHF	2.454	361.153	0,06
FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3.875% 18/03/2031	EUR	100.000	103.321	0,02	Continental AG	EUR	614	40.076	0,01
FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 4% 06/07/2032	EUR	200.000	208.451	0,04	Deckers Outdoor Corp.	USD	438	86.997	0,02
Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	300.000	281.976	0,05	Delivery Hero SE, Reg. S	EUR	889	24.606	-
Italgas SpA, Reg. S 3.125% 08/02/2029	EUR	300.000	301.562	0,05	Dr. Ing hc F Porsche AG, Reg. S Preference, 144A	EUR	533	31.647	0,01
TenneT Holding BV, Reg. S 4.25% 28/04/2032	EUR	100.000	106.374	0,02	eBay, Inc.	USD	2.191	131.102	0,02
TenneT Holding BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	200.000	224.529	0,04	Evolution AB, Reg. S	SEK	316	23.592	-
		7.399.642		1,29	Ferrari NV	EUR	1.133	469.717	0,08
Total Bonos			266.860.490	46,43	Flutter Entertainment plc	USD	1.463	364.270	0,06
Renta variable					Hermes International SCA	EUR	114	264.708	0,05
Servicios de comunicación					Industria de Diseno Textil SA	EUR	14.697	729.559	0,13
Alphabet, Inc. 'A'	USD	30.884	5.701.035	1,00	Kering SA	EUR	236	56.227	0,01
CTS Eventim AG & Co. KGaA	EUR	309	25.396	-	Kia Corp.	KRW	9.182	598.937	0,10
Deutsche Telekom AG	EUR	28.443	827.612	0,14	Lowe's Cos., Inc.	USD	1.068	254.842	0,04
Electronic Arts, Inc.	USD	2.204	311.310	0,05	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	829	526.830	0,09
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	6.505	589.374	0,10	MercadoLibre, Inc.	USD	448	744.457	0,13
Live Nation Entertainment, Inc.	USD	671	84.834	0,01	Mercedes-Benz Group AG	EUR	5.895	316.044	0,05
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	4.938	2.818.749	0,50	Next plc	GBP	2.415	276.510	0,05
Netflix, Inc.	USD	2.113	1.836.012	0,33	NVR, Inc.	USD	34	268.092	0,05
Scout24 SE, Reg. S	EUR	351	29.926	0,01	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	529	601.497	0,10
Spotify Technology SA	USD	2.139	932.660	0,16	Porsche Automobil Holding SE Preference	EUR	717	26.475	-
Tencent Holdings Ltd.	HKD	12.800	660.592	0,11	Prosus NV	EUR	4.714	180.782	0,03
T-Mobile US, Inc.	USD	1.976	420.252	0,07	Puma SE	EUR	494	22.403	-
		14.237.752		2,48	SharkNinja, Inc.	USD	1.474	136.268	0,02
Consumo discrecional					Sony Group Corp.	JPY	32.700	666.581	0,12
adidas AG	EUR	2.414	577.185	0,10	Stellantis NV	EUR	6.905	87.347	0,02
Amazon.com, Inc.	USD	18.296	3.924.238	0,69	Tesla, Inc.	USD	3.448	1.406.131	0,24
Amer Sports, Inc.	USD	3.576	98.014	0,02	TJX Cos., Inc. (The)	USD	5.485	640.365	0,11
Bayerische Motoren Werke AG Preference	EUR	276	19.936	-	Volkswagen AG Preference	EUR	1.648	148.448	0,03
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	7.719	608.444	0,11	Zalando SE, Reg. S	EUR	1.237	40.175	0,01
Booking Holdings, Inc.	USD	307	1.478.116	0,26				17.243.147	3,00
Bridgestone Corp.	JPY	10.300	334.688	0,06	Bienes de consumo básico				
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	20.500	676.688	0,12	Anheuser-Busch InBev SA	EUR	3.127	150.878	0,03
					Beiersdorf AG	EUR	471	59.363	0,01
					Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	26	278.537	0,05
					Coca-Cola Co. (The)	USD	8.860	529.167	0,09
					Colgate-Palmolive Co.	USD	5.793	506.473	0,09

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Costco Wholesale Corp.	USD	304	270.693	0,05	Erste Group Bank AG	EUR	5.874	351.325	0,06
Danone SA	EUR	2.095	136.426	0,02	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	17.134	106.376	0,02
Diageo plc	GBP	10.900	333.422	0,06	Hannover Rueck SE	EUR	290	70.372	0,01
elf Beauty, Inc.	USD	343	42.085	0,01	HDFC Bank Ltd., ADR	USD	5.205	321.528	0,06
Haleon plc	GBP	72.592	330.257	0,06	HSBC Holdings plc	HKD	74.400	701.012	0,12
Henkel AG & Co. KGaA	EUR	500	37.297	0,01	ICICI Bank Ltd., ADR	USD	14.539	420.206	0,07
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	814	69.095	0,01	ING Groep NV	EUR	10.693	161.785	0,03
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3.024	95.226	0,02	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	334.061	1.295.976	0,23
L'Oreal SA	EUR	791	270.403	0,05	JPMorgan Chase & Co.	USD	11.254	2.597.418	0,45
Mowi ASA	NOK	1.463	24.277	-	Lloyds Banking Group plc	GBP	793.401	523.934	0,09
Nestle SA	CHF	4.978	394.656	0,07	Mastercard, Inc. 'A'	USD	343	173.760	0,03
Pernod Ricard SA	EUR	663	72.267	0,01	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	87.100	981.141	0,17
Procter & Gamble Co. (The)	USD	5.992	962.912	0,16	Moody's Corp.	USD	1.352	617.497	0,11
Tesco plc	GBP	129.668	575.700	0,10	Morgan Stanley	USD	7.670	927.396	0,16
Unilever plc	GBP	19.131	1.048.865	0,17	MSCI, Inc. 'A'	USD	536	309.913	0,05
Walmart, Inc.	USD	10.221	891.917	0,16	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	1.078	526.926	0,09
			7.079.916	1,23	Nordea Bank Abp	EUR	11.485	120.867	0,02
Energía					NU Holdings Ltd. 'A'	USD	23.466	241.515	0,04
ConocoPhillips	USD	6.400	599.210	0,10	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	4.577	849.588	0,15
Coterra Energy, Inc.	USD	26.500	649.853	0,11	Standard Chartered plc	GBP	45.767	545.425	0,09
Devon Energy Corp.	USD	9.514	292.972	0,05	Talanx AG	EUR	302	24.926	-
Eni SpA	EUR	7.440	97.697	0,02	UniCredit SpA	EUR	5.312	205.953	0,04
Equinor ASA	NOK	15.473	349.355	0,06	Visa, Inc. 'A'	USD	6.700	2.030.886	0,35
Reliance Industries Ltd., GDR	USD	5.046	275.788	0,05	Westpac Banking Corp.	AUD	20.345	392.899	0,07
Shell plc	EUR	30.350	913.990	0,17				22.036.539	3,83
TotalEnergies SE	EUR	7.780	415.219	0,07	Asistencia sanitaria				
			3.594.084	0,63	AbbVie, Inc.	USD	1.400	237.351	0,04
Finanzas					Bayer AG	EUR	7.972	152.092	0,03
Adyen NV, Reg. S	EUR	94	135.078	0,02	Boston Scientific Corp.	USD	9.821	849.731	0,15
Aflac, Inc.	USD	2.680	265.946	0,05	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	15.477	837.634	0,15
Allianz SE	EUR	3.181	939.669	0,16	Carl Zeiss Meditec AG	EUR	188	8.590	-
American Express Co.	USD	3.522	1.010.108	0,18	Danaher Corp.	USD	1.368	302.848	0,05
AXA SA	EUR	5.987	205.474	0,04	Elevance Health, Inc.	USD	609	216.256	0,04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	18.700	176.752	0,03	Eli Lilly & Co.	USD	1.733	1.291.337	0,21
Banco Santander SA	EUR	50.275	224.453	0,04	EssilorLuxottica SA	EUR	1.005	236.778	0,04
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	1.054.300	608.121	0,11	Fresenius Medical Care AG	EUR	1.104	48.534	0,01
BlackRock, Inc.	USD	887	878.581	0,15	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	2.032	68.118	0,01
BNP Paribas SA	EUR	3.491	206.737	0,04	GSK plc	GBP	33.646	546.137	0,10
Chubb Ltd.	USD	2.582	684.958	0,12					
Commerzbank AG	EUR	4.931	77.900	0,01					
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	44.710	1.383.665	0,24					
Deutsche Bank AG	EUR	9.124	152.705	0,03					
Deutsche Boerse AG	EUR	1.546	345.865	0,06					
DNB Bank ASA	NOK	12.500	241.903	0,04					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
HCA Healthcare, Inc.	USD	741	213.032	0,04	Hubbell, Inc. 'B'	USD	208	84.184	0,01
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	149	59.333	0,01	Illinois Tool Works, Inc.	USD	1.044	256.426	0,04
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	6.000	27.259	-	Knorr-Bremse AG	EUR	339	23.906	-
Intuitive Surgical, Inc.	USD	805	409.172	0,07	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	18.400	247.249	0,04
Merck & Co., Inc.	USD	4.087	388.348	0,07	MTU Aero Engines AG	EUR	259	83.871	0,01
Merck KGaA	EUR	622	86.617	0,02	nVent Electric plc	USD	1.194	78.876	0,01
Novartis AG	CHF	5.338	500.508	0,09	Parker-Hannifin Corp.	USD	1.506	925.110	0,16
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	10.878	898.849	0,16	Rational AG	EUR	24	19.873	-
Olympus Corp.	JPY	8.200	118.242	0,02	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	9.800	657.498	0,11
QIAGEN NV	EUR	1.189	51.385	0,01	RELX plc	GBP	19.307	844.624	0,15
Roche Holding AG	CHF	2.812	761.935	0,13	Rheinmetall AG	EUR	210	130.463	0,02
Sanofi SA	EUR	3.753	351.806	0,06	RTX Corp.	USD	2.308	255.641	0,04
Sartorius AG Preference	EUR	126	27.372	-	Safran SA	EUR	1.239	262.792	0,05
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	1.357	70.721	0,01	Schneider Electric SE	EUR	9.985	2.405.386	0,43
Smith & Nephew plc	GBP	5.176	61.859	0,01	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4.700	36.216	0,01
Sonova Holding AG	CHF	168	53.026	0,01	Siemens AG	EUR	7.875	1.494.555	0,26
Stryker Corp.	USD	1.440	502.928	0,09	Siemens Energy AG	EUR	3.079	159.522	0,03
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	1.451	725.807	0,13	SMC Corp.	JPY	1.200	450.728	0,08
UnitedHealth Group, Inc.	USD	1.750	855.088	0,15	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	43.500	554.300	0,10
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	280	57.127	0,01	Uber Technologies, Inc.	USD	4.583	269.345	0,05
			11.015.820	1,92	Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	2.052	545.154	0,09
Productos industriales					Vestas Wind Systems A/S	DKK	3.789	50.444	0,01
Airbus SE	EUR	4.704	728.085	0,13	Vinci SA	EUR	1.935	192.997	0,03
Brenntag SE	EUR	628	36.491	0,01	Volvo AB 'B'	SEK	10.750	253.647	0,04
Bunzl plc	GBP	5.872	233.311	0,04	Wolters Kluwer NV	EUR	813	130.405	0,02
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	5.445	375.304	0,07				16.777.301	2,92
Carrier Global Corp.	USD	7.465	491.766	0,09	Tecnología de la información				
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	1.651	141.491	0,02	Adobe, Inc.	USD	1.691	727.344	0,13
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	24.780	866.527	0,15	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	3.007	356.237	0,06
Daimler Truck Holding AG	EUR	2.377	88.007	0,02	Amphenol Corp. 'A'	USD	5.503	369.296	0,06
Deere & Co.	USD	826	338.096	0,06	Apple, Inc.	USD	17.839	4.334.492	0,75
Deutsche Lufthansa AG	EUR	2.799	17.834	-	Arista Networks, Inc.	USD	9.393	1.012.457	0,18
Deutsche Post AG	EUR	8.245	281.232	0,05	ARM Holdings plc, ADR	USD	3.725	454.015	0,08
Emerson Electric Co.	USD	3.452	414.624	0,07	ASM International NV	EUR	84	46.939	0,01
GE Vernova, Inc.	USD	1.966	627.805	0,11	ASML Holding NV	EUR	2.902	1.969.587	0,34
GEA Group AG	EUR	766	36.755	0,01	Bechtle AG	EUR	383	11.948	-
General Electric Co.	USD	2.710	437.639	0,08	Broadcom, Inc.	USD	8.206	1.863.639	0,32
Hitachi Ltd.	JPY	23.700	560.137	0,10	Cadence Design Systems, Inc.	USD	2.486	725.048	0,13
Howmet Aerospace, Inc.	USD	6.478	688.985	0,12	Chroma ATE, Inc.	TWD	6.000	72.277	0,01
					Fair Isaac Corp.	USD	173	336.500	0,06

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
First Solar, Inc.	USD	2.241	384.910	0,07	Sector inmobiliario				
Fortinet, Inc.	USD	5.225	481.465	0,08	American Tower Corp., REIT	USD	545	95.609	0,02
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	15.900	319.002	0,06	Equinix, Inc., REIT	USD	343	309.680	0,04
Gartner, Inc.	USD	1.308	612.576	0,11	LEG Immobilien SE	EUR	424	34.922	0,01
Infineon Technologies AG	EUR	12.837	407.830	0,07	SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	1.125	220.617	0,04
Intuit, Inc.	USD	992	603.719	0,11	Vonovia SE	EUR	3.562	105.135	0,02
Keyence Corp.	JPY	1.400	548.673	0,10				765.963	0,13
Kokusai Electric Corp.	JPY	2.800	35.958	0,01	Servicios públicos				
MediaTek, Inc.	TWD	1.000	41.662	0,01	E.ON SE	EUR	10.809	124.102	0,02
Microsoft Corp.	USD	13.882	5.693.639	0,98	Enel SpA	EUR	25.172	174.350	0,03
Motorola Solutions, Inc.	USD	1.418	633.703	0,11	Iberdrola SA	EUR	72.065	958.465	0,17
Nemetschek SE	EUR	270	25.412	-	NextEra Energy, Inc.	USD	14.670	1.015.962	0,17
Nokia OYJ	EUR	17.687	75.201	0,01	RWE AG	EUR	3.044	87.902	0,02
NVIDIA Corp.	USD	38.519	5.131.508	0,89				2.360.781	0,41
Oracle Corp.	USD	4.155	670.470	0,12	Total Renta variable				
Salesforce, Inc.	USD	2.534	821.983	0,14				136.362.774	23,73
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	2.035	70.035	0,01	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
SAP SE	EUR	15.288	3.661.433	0,64				403.223.264	70,16
ServiceNow, Inc.	USD	624	643.571	0,11	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Shopify, Inc. 'A'	USD	3.548	366.225	0,06	Bonos				
Snowflake, Inc. 'A'	USD	390	58.453	0,01	Finanzas				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	108.000	3.421.207	0,60	UK Treasury Bill 0% 03/03/2025	GBP	14.337.431	17.147.604	2,98
Texas Instruments, Inc.	USD	4.475	808.513	0,14	US Treasury Bill 0% 30/01/2025	USD	30.516.100	29.266.825	5,09
Trimble, Inc.	USD	3.119	211.918	0,04	US Treasury Bill 0% 06/02/2025	USD	36.649.100	35.119.819	6,12
Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	856	316.999	0,06				81.534.248	14,19
			38.325.844	6,67	Total Bonos				
Materiales								81.534.248	14,19
Air Liquide SA	EUR	1.873	293.911	0,05	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Ball Corp.	USD	5.617	297.900	0,05				81.534.248	14,19
BASF SE	EUR	7.210	306.259	0,05	OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
BHP Group Ltd.	AUD	11.743	276.729	0,05	Organismos de inversión colectiva - OICVM				
DuPont de Nemours, Inc.	USD	3.338	244.398	0,04	Fondos de inversión				
Ecolab, Inc.	USD	1.358	307.050	0,05	Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	6.165	13.208.769	2,29
Evonik Industries AG	EUR	1.234	20.658	-	Schroder ISF Emerging Europe - Class X9 EUR Cap	EUR	1.514	36.283	0,01
Heidelberg Materials AG	EUR	657	78.870	0,01				13.245.052	2,30
Linde plc	USD	937	377.208	0,07	Total Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	1.183	386.573	0,08				13.245.052	2,30
Sika AG	CHF	1.175	270.673	0,05	Fondos negociados en bolsa				
Symrise AG 'A'	EUR	639	65.398	0,01	Fondos de inversión				
			2.925.627	0,51	iShares Diversified Commodity Swap Fund	USD	1.801.190	11.928.497	2,08
					iShares Physical Gold ETC	USD	132.534	6.468.565	1,13
					iShares Physical Silver ETC	USD	304.107	8.062.457	1,40

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
KraneShares CSI China Internet Fund	USD	271.289	5.398.370	0,94	WisdomTree Industrial Metals	USD	1.244.233	17.788.012	3,09
								49.645.901	8,64
Total Fondos negociados en bolsa								49.645.901	8,64
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva totales								62.890.953	10,94
Total Inversiones								547.648.465	95,29
Efectivo								33.823.166	5,89
Otros activos/(pasivos)								(6.770.688)	(1,18)
Total Patrimonio neto								574.700.943	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
USD	24.486.000	EUR	23.111.848	23/01/2025	J.P. Morgan	430.110	0,07
USD	5.000.000	GBP	3.941.788	23/01/2025	Citibank	60.185	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						490.295	0,08
Cobertura de las clases de participaciones							
CZK	97.507	EUR	3.864	31/01/2025	HSBC	6	-
EUR	418.144	CHF	388.662	31/01/2025	HSBC	4.141	-
EUR	526	CZK	13.236	31/01/2025	HSBC	1	-
EUR	179	GBP	149	31/01/2025	HSBC	-	-
EUR	202.505	SEK	2.315.088	31/01/2025	HSBC	121	-
EUR	14.317	USD	14.860	31/01/2025	HSBC	35	-
NOK	802.289	EUR	67.945	31/01/2025	HSBC	76	-
SEK	131.161.854	EUR	11.419.915	31/01/2025	HSBC	46.148	0,01
USD	1.132.030	EUR	1.085.724	31/01/2025	HSBC	2.303	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						52.831	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						543.126	0,09
AUD	24.525.181	USD	16.000.000	23/01/2025	Deutsche Bank	(762.180)	(0,13)
EUR	244.073.831	USD	258.585.631	23/01/2025	J.P. Morgan	(4.542.203)	(0,79)
GBP	3.942.689	USD	5.000.000	23/01/2025	State Street	(59.099)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(5.363.482)	(0,93)
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	18.115.035	EUR	19.475.454	31/01/2025	HSBC	(179.318)	(0,03)
CZK	810.241	EUR	32.230	31/01/2025	HSBC	(74)	-
EUR	1.176	NOK	13.976	31/01/2025	HSBC	(9)	-
EUR	1.785	SEK	20.495	31/01/2025	HSBC	(7)	-
GBP	8.591	EUR	10.429	31/01/2025	HSBC	(87)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(179.495)	(0,03)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(5.542.977)	(0,96)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(4.999.851)	(0,87)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Hang Seng Index	27/01/2025	83	HKD	10.328.702	106.751	0,02
Nikkei 225 Index	13/03/2025	35	JPY	8.557.603	113.672	0,02
US Ultra Bond	20/03/2025	(100)	USD	(11.504.691)	86.872	0,02
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					307.295	0,06
DAX Index	21/03/2025	20	EUR	10.026.000	(242.000)	(0,04)
E-mini S&P Regional Banks	21/03/2025	40	USD	3.704.595	(225.729)	(0,04)
EURO STOXX 50 Index	21/03/2025	950	EUR	46.369.499	(1.085.343)	(0,19)
EURO STOXX Banks Index	21/03/2025	887	EUR	6.459.578	(109.208)	(0,02)
FTSE 100 Index	21/03/2025	150	GBP	14.792.202	(334.070)	(0,06)
MINI MDAX Index	21/03/2025	220	EUR	5.639.040	(299.373)	(0,05)
MSCI Emerging Markets Index	21/03/2025	100	USD	5.183.546	(204.562)	(0,04)
Russell 2000 Emini Index	21/03/2025	140	USD	15.225.210	(883.377)	(0,15)
STOXX Europe 600 Automobiles & Parts Index	21/03/2025	150	EUR	4.123.500	(210.750)	(0,04)
STOXX Europe 600 Basic Resources Index	21/03/2025	300	EUR	7.690.500	(511.500)	(0,09)
US 10 Year Note	20/03/2025	(100)	USD	(10.489.836)	(13.531)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(4.119.443)	(0,72)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(3.812.148)	(0,66)

Contratos de swaps de rentabilidad total

Descripción	Contraparte	Cantidad nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (Minusvalía) latente
Recibe Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Total Return Index Paga diferencial del 2,852% sobre el nocional	Goldman Sachs	24.720.013	EUR	20/03/2025	(54.331)
Recibe iBoxx USD Liquid High Yield Total Return Index Paga diferencial del 0% sobre el nocional	J.P. Morgan	26.291.507	USD	20/03/2025	(199.536)
EUR					(253.867)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
Altice Financing SA, Reg. S 2.25% 15/01/2025	EUR	560.000	577.761	0,07	Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	958.000	899.214	0,11
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	253.000	200.895	0,02	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 5.625% 15/04/2032	EUR	427.000	452.925	0,05
AT&T, Inc. 2.75% 01/06/2031	USD	500.000	436.478	0,05	VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	100.000	96.558	0,01
AT&T, Inc. 4.5% 15/05/2035	USD	500.000	464.801	0,06	Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	466.000	516.643	0,06
British Telecommunications plc, Reg. S 1.874% 18/08/2080	EUR	569.000	584.119	0,07					17.115.206
Charter Communications Operating LLC 2.8% 01/04/2031	USD	750.000	634.929	0,08					2,07
Eutelsat SA, Reg. S 2.25% 13/07/2027	EUR	200.000	175.633	0,02	Consumo discrecional				
Eutelsat SA, Reg. S 1.5% 13/10/2028	EUR	300.000	233.149	0,03	888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.558% 15/07/2027	EUR	342.000	348.640	0,04
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	618.000	607.896	0,07	Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7.25% 30/04/2030	EUR	579.000	645.175	0,08
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	1.031.000	1.140.978	0,14	Azelis Finance NV, Reg. S 5.75% 15/03/2028	EUR	202.000	217.056	0,03
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	918.000	955.820	0,12	Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	1.060.000	1.074.715	0,14
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	800.000	832.569	0,10	Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6.958% 18/07/2030	EUR	521.000	545.984	0,07
Optics Bidco SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	732.000	861.335	0,10	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 6.5% 15/03/2029	EUR	322.000	353.762	0,04
Rogers Communications, Inc. 5.3% 15/02/2034	USD	1.624.000	1.589.041	0,20	Flutter Treasury DAC, Reg. S 5% 29/04/2029	EUR	100.000	108.342	0,01
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	1.309.000	1.352.009	0,16	Forvia SE, Reg. S 3.125% 15/06/2026	EUR	407.000	418.375	0,05
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	600.000	621.686	0,08	Forvia SE, Reg. S 2.75% 15/02/2027	EUR	1.065.000	1.067.496	0,14
Telecom Italia SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	1.002.000	1.179.484	0,14	Forvia SE, Reg. S 5.5% 15/06/2031	EUR	699.000	726.154	0,09
Telefonica Europe BV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	700.000	732.050	0,09	Genuine Parts Co. 2.75% 01/02/2032	USD	750.000	634.372	0,08
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	1.300.000	1.490.822	0,18	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 8.75% 15/05/2028	EUR	446.178	490.121	0,06
Telstra Corp. Ltd., Reg. S 4% 19/04/2027	AUD	780.000	478.411	0,06	Lottomatica Group SpA, Reg. S 6.939% 15/12/2030	EUR	492.000	520.259	0,06
					Lottomatica Group SpA, Reg. S 6.189% 01/06/2031	EUR	919.000	969.274	0,12
					Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.25% 26/04/2026	USD	455.000	448.699	0,05
					Motion Finco SARL, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	658.000	697.622	0,08

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Multiversity SpA, Reg. S 7.302% 30/10/2028	EUR	184.000	192.651	0,02	Woolworths Group Ltd., Reg. S 1.85% 15/11/2027	AUD	720.000	413.837	0,05
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.125% 17/05/2031	EUR	594.000	662.568	0,08				4.788.784	0,58
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.302% 17/05/2031	EUR	953.000	1.001.346	0,12	Energía				
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8.25% 11/10/2028	EUR	622.000	686.875	0,08	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	754.000	863.977	0,10
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	760.000	692.229	0,08	BP Capital Markets America, Inc. 5.227% 17/11/2034	USD	500.000	494.222	0,06
RCI Banque SA, Reg. S 2.625% 18/02/2030	EUR	700.000	725.665	0,09	BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	644.000	634.650	0,08
RCI Banque SA, Reg. S 5.5% 09/10/2034	EUR	400.000	425.383	0,05	Coterra Energy, Inc. 5.4% 15/02/2035	USD	437.000	426.284	0,05
Ross Stores, Inc. 1.875% 15/04/2031	USD	500.000	414.073	0,05	Energy Transfer LP 5.75% 15/02/2033	USD	1.107.000	1.122.895	0,14
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 9.648% 31/07/2029	EUR	421.000	453.275	0,05	EQT Corp. 5.7% 01/04/2028	USD	500.000	507.799	0,06
Tapestry, Inc. 5.5% 11/03/2035	USD	93.000	90.946	0,01	Hess Corp. 4.3% 01/04/2027	USD	433.000	428.890	0,05
Valeo SE, Reg. S 4.5% 11/04/2030	EUR	600.000	623.741	0,08	Occidental Petroleum Corp. 6.125% 01/01/2031	USD	498.000	509.296	0,06
Volvo Car AB, Reg. S 4.75% 08/05/2030	EUR	100.000	107.615	0,01	ONEOK, Inc. 4.35% 15/03/2029	USD	500.000	488.133	0,06
Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 15/01/2026	USD	1.010.000	1.000.584	0,12	ONEOK, Inc. 5.05% 01/11/2034	USD	924.000	887.549	0,11
Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 01/10/2027	USD	200.000	194.406	0,02	Ovintiv, Inc. 7.375% 01/11/2031	USD	500.000	545.198	0,07
ZF Finance GmbH, Reg. S 5.75% 03/08/2026	EUR	800.000	848.047	0,10	Var Energi ASA, Reg. S 7.862% 15/11/2083	EUR	1.304.000	1.496.910	0,18
			17.385.450	2,10	Viridien, Reg. S 7.75% 01/04/2027	EUR	240.000	249.333	0,03
Bienes de consumo básico					Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	1.100.000	1.109.984	0,13
Anheuser-Busch Cos. LLC 4.7% 01/02/2036	USD	926.000	883.233	0,11				9.765.120	1,18
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.439% 06/10/2048	USD	500.000	426.512	0,05	Finanzas				
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	1.084.000	1.177.954	0,15	Achmea BV, Reg. S 5.625% 02/11/2044	EUR	100.000	110.882	0,01
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	1.000.000	850.760	0,10	AerCap Ireland Capital DAC 4.625% 15/10/2027	USD	262.000	260.481	0,03
Irca SpA, Reg. S 6.631% 15/12/2029	EUR	640.000	673.254	0,08	AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	1.058.000	981.114	0,12
Sammontana Italia SpA, Reg. S 6.973% 15/10/2031	EUR	347.000	363.234	0,04	AerCap Ireland Capital DAC 4.95% 10/09/2034	USD	241.000	230.475	0,03
					AIB Group plc, Reg. S 2.875% 30/05/2031	EUR	765.000	788.568	0,10
					Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	706.000	761.277	0,09
					Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	258.000	291.197	0,04

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	673.000	713.490	0,09	General Motors Financial Co., Inc. 2.4% 15/10/2028	USD	1.000.000	908.582	0,11
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 1.75% 09/03/2028	EUR	100.000	101.137	0,01	Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 15/01/2025	EUR	3.485.000	3.619.391	0,44
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.625% 06/05/2026	EUR	500.000	536.699	0,06	Hartford Financial Services Group, Inc. (The) 3.6% 19/08/2049	USD	250.000	183.195	0,02
Banco de Sabadell SA, Reg. S 2% 17/01/2030	EUR	1.100.000	1.142.624	0,14	Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	1.200.000	1.238.438	0,15
Banco Santander SA 6.35% 14/03/2034	USD	800.000	814.196	0,10	Indonesia Government Bond 7.5% 15/04/2040	IDR	58.629.000.000	3.776.078	0,46
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	1.235.000	1.310.026	0,16	Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	59.933.000.000	3.738.597	0,45
Bank of America Corp. 2.299% 21/07/2032	USD	1.823.000	1.526.455	0,18	JPMorgan Chase & Co. 2.58% 22/04/2032	USD	2.521.000	2.170.201	0,26
Bank of Ireland Group plc, 144A 2.029% 30/09/2027	USD	583.000	554.800	0,07	Kane Bidco Ltd., Reg. S 5% 15/02/2027	EUR	1.742.000	1.816.427	0,22
Barclays plc 2.667% 10/03/2032	USD	500.000	426.190	0,05	Lloyds Banking Group plc 3.75% 18/03/2028	USD	1.000.000	973.585	0,12
BNP Paribas SA, 144A 4.625% Perpetual	USD	710.000	669.519	0,08	Luminor Bank A/S, Reg. S 5.399% 14/10/2035	EUR	436.000	461.382	0,06
BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	885.000	925.848	0,11	MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	1.000.000	1.024.134	0,12
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2025	BRL	285.300	432.788	0,05	National Australia Bank Ltd. 5.2% 16/11/2026	AUD	1.615.000	1.015.090	0,12
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	771.200	1.194.756	0,14	National Bank of Greece SA, Reg. S 8% 03/01/2034	EUR	532.000	636.751	0,08
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2033	BRL	469.400	622.382	0,08	NatWest Markets plc, 144A 5.914% 22/03/2025	USD	241.000	241.617	0,03
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2033	EUR	1.231.228	1.308.164	0,16	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	1.000.000	1.116.547	0,14
Corebridge Financial, Inc. 5.75% 15/01/2034	USD	742.000	758.083	0,09	OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	1.050.000	968.107	0,12
Ford Motor Credit Co. LLC 2.9% 16/02/2028	USD	270.000	249.619	0,03	OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	620.000	598.115	0,07
Ford Motor Credit Co. LLC 6.798% 07/11/2028	USD	372.000	386.224	0,05	OneMain Finance Corp. 7.5% 15/05/2031	USD	184.000	188.715	0,02
Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	724.000	653.596	0,08	OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	466.000	496.645	0,06
Ford Motor Credit Co. LLC 6.054% 05/11/2031	USD	765.000	760.054	0,09	OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	300.000	317.399	0,04
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	948.000	659.417	0,08	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	545.000	607.448	0,07

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	501.000	575.351	0,07	AbbVie, Inc. 5.4% 15/03/2054	USD	570.000	552.655	0,07
Piraeus Bank SA, Reg. S 6.75% 05/12/2029	EUR	319.000	370.584	0,04	Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	500.000	520.313	0,06
Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S 7.25% 17/04/2034	EUR	100.000	115.405	0,01	Bayer AG, Reg. S 3.125% 12/11/2079	EUR	600.000	588.855	0,07
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% 20/12/2032	EUR	300.000	337.847	0,04	Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	100.000	107.856	0,01
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	470.000	522.875	0,06	Becton Dickinson & Co. 5.081% 07/06/2029	USD	498.000	502.477	0,06
Sherwood Financing plc, Reg. S 7.625% 15/12/2029	EUR	727.000	755.025	0,09	Bristol-Myers Squibb Co. 5.2% 22/02/2034	USD	500.000	500.615	0,06
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 5.05% 22/10/2027	AUD	960.000	593.772	0,07	CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	929.000	899.107	0,11
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	200.000	232.461	0,03	Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3.5% 31/05/2028	EUR	109.000	93.973	0,01
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	79.667.133	3.593.438	0,43	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	1.055.000	957.280	0,12
South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	83.177.458	3.543.095	0,43	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	154.000	152.262	0,02
Truist Financial Corp. 1.95% 05/06/2030	USD	500.000	427.577	0,05	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	979.000	1.004.072	0,12
Turkiye Government Bond 12.6% 01/10/2025	TRY	179.261.000	4.253.538	0,52	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	1.444.000	1.478.730	0,18
UBS AG, Reg. S 1.2% 30/07/2025	AUD	674.000	409.969	0,05	Cigna Group (The) 5.25% 15/02/2034	USD	879.000	866.893	0,10
UBS Group AG, 144A 5.959% 12/01/2034	USD	373.000	382.576	0,05	CVS Health Corp. 5.7% 01/06/2034	USD	500.000	493.484	0,06
Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	1.800.000	1.845.010	0,22	CVS Health Corp. 5.05% 25/03/2048	USD	250.000	208.327	0,03
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	100.000	101.523	0,01	Elevance Health, Inc. 5.2% 15/02/2035	USD	228.000	223.605	0,03
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	300.000	290.955	0,04	Elevance Health, Inc. 5.85% 01/11/2064	USD	341.000	332.043	0,04
Westpac Banking Corp. 5.1% 14/05/2029	AUD	800.000	505.738	0,06	Eli Lilly & Co. 4.6% 14/08/2034	USD	500.000	481.733	0,06
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	600.000	636.787	0,08	Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	635.000	612.563	0,07
			64.760.031	7,83	Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	606.000	620.046	0,07
Asistencia sanitaria					Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	100.000	109.511	0,01
AbbVie, Inc. 5.05% 15/03/2034	USD	500.000	496.238	0,06	Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	528.000	575.968	0,07
					Grifols SA, Reg. S 7.5% 01/05/2030	EUR	801.000	873.770	0,11
					Gruenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	1.677.000	1.751.243	0,21

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Gruenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	598.000	629.563	0,08	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	441.000	451.171	0,05
HCA, Inc. 5.6% 01/04/2034	USD	250.000	247.365	0,03	Boeing Co. (The) 3.6% 01/05/2034	USD	500.000	420.848	0,05
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	961.166	1.030.642	0,12	Boels Topholding BV, Reg. S 5.75% 15/05/2030	EUR	432.000	470.975	0,06
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	1.000.000	1.073.965	0,13	Howmet Aerospace, Inc. 3% 15/01/2029	USD	845.000	785.812	0,10
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	619.000	627.565	0,08	IMA Industria Macchine Automatiche SpA, Reg. S 6.929% 15/04/2029	EUR	305.000	319.174	0,04
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.75% 19/05/2033	USD	500.000	485.885	0,06	Ingersoll Rand, Inc. 5.45% 15/06/2034	USD	500.000	505.492	0,06
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.3% 19/05/2053	USD	500.000	472.514	0,06	Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	461.000	348.900	0,04
RAY Financing LLC, Reg. S 6.929% 15/07/2031	EUR	192.000	201.033	0,02	Kapla Holding SAS, Reg. S 6.386% 31/07/2030	EUR	554.000	578.888	0,07
Stryker Corp. 4.25% 11/09/2029	USD	144.000	140.357	0,02	Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	755.000	788.031	0,10
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	1.527.000	1.599.315	0,19	Owens Corning 3.95% 15/08/2029	USD	250.000	238.870	0,03
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.875% 15/09/2031	EUR	587.000	743.037	0,09	Pacific National Finance Pty. Ltd. 5.25% 19/05/2025	AUD	910.000	563.879	0,07
UnitedHealth Group, Inc. 5% 15/04/2034	USD	166.000	162.560	0,02	Parker-Han- nifin Corp. 3.25% 14/06/2029	USD	250.000	234.444	0,03
UnitedHealth Group, Inc. 3.75% 15/10/2047	USD	1.250.000	937.546	0,11	Republic Services, Inc. 5% 15/12/2033	USD	516.000	509.917	0,06
Universal Health Services, Inc. 4.625% 15/10/2029	USD	819.000	791.864	0,10	Trane Technologies Financing Ltd. 5.25% 03/03/2033	USD	335.000	337.582	0,04
			24.146.830	2,92	TransDigm, Inc. 4.625% 15/01/2029	USD	130.000	121.536	0,01
Productos industriales					Transurban Queensland Finance Pty. Ltd. 3.25% 05/08/2031	AUD	960.000	524.318	0,06
Abertis In- fraestructuras Finance BV, Reg. S 4.87% Perpetual	EUR	400.000	426.386	0,05	Verisure Holding AB, Reg. S 3.875% 15/07/2026	EUR	1.024.000	1.062.197	0,13
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	1.759.000	1.848.440	0,22				12.825.081	1,55
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	1.000.000	1.091.524	0,13	Tecnología de la información				
Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	667.000	734.636	0,09	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	541.000	572.776	0,07
APCOA Group GmbH, Reg. S 6% 15/04/2031	EUR	387.000	408.016	0,05	ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	602.000	618.659	0,07
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 2.9% 02/09/2030	AUD	100.000	54.045	0,01	Asmodee Group AB, Reg. S 6.622% 15/12/2029	EUR	179.000	189.008	0,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Hewlett Packard Enterprise Co. 4.55% 15/10/2029	USD	530.000	517.823	0,06	Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8.75% 01/05/2028	EUR	574.000	619.894	0,07
Hewlett Packard Enterprise Co. 5% 15/10/2034	USD	250.000	241.499	0,03	Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	200.000	216.714	0,03
IPD 3 BV, Reg. S 6.261% 15/06/2031	EUR	847.000	883.909	0,11	Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	729.000	721.337	0,09
Keysight Technologies, Inc. 3% 30/10/2029	USD	770.000	703.091	0,09				6.017.944	0,73
Motorola Solutions, Inc. 5.6% 01/06/2032	USD	750.000	767.664	0,09	Sector inmobiliario				
Motorola Solutions, Inc. 5.4% 15/04/2034	USD	580.000	582.138	0,07	Adler Financing Sarl 12.5% 31/12/2028	EUR	1.068.500	1.148.435	0,14
Oracle Corp. 4.2% 27/09/2029	USD	477.000	461.540	0,06	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 5.25% 15/05/2036	USD	445.000	433.657	0,05
Oracle Corp. 6.25% 09/11/2032	USD	750.000	797.333	0,10	American Tower Corp., REIT 5.4% 31/01/2035	USD	321.000	319.374	0,04
Oracle Corp. 4.7% 27/09/2034	USD	477.000	454.422	0,05	Boston Properties LP, REIT 5.75% 15/01/2035	USD	561.000	552.511	0,07
Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	255.947	288.800	0,03	Citycon OYJ, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	322.000	325.436	0,04
TeamSystem SpA, Reg. S 6.679% 31/07/2031	EUR	850.000	889.623	0,11	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.25% 08/09/2026	EUR	615.000	610.624	0,07
United Group BV, Reg. S 6.5% 31/10/2031	EUR	1.192.000	1.264.878	0,16	Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	206.000	227.592	0,03
			9.233.163	1,12	Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	143.000	149.657	0,02
Materiales					CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	617.000	624.983	0,08
Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	1.290.000	1.305.441	0,16	Crown Castle, Inc., REIT 4.8% 01/09/2028	USD	504.000	498.909	0,06
Celanese US Holdings LLC, STEP 6.95% 15/11/2033	USD	187.000	194.723	0,02	Crown Castle, Inc., REIT 2.5% 15/07/2031	USD	325.000	274.892	0,03
Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 5.125% 02/02/2033	USD	338.000	321.321	0,04	Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	805.000	758.846	0,09
ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	928.000	964.641	0,12	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3% Perpetual	EUR	456.000	435.231	0,05
Fiber Bidco SpA, Reg. S 6.683% 15/01/2030	EUR	765.000	802.707	0,10	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	487.000	492.648	0,06
Guala Closures SpA, Reg. S 6.886% 29/06/2029	EUR	240.000	251.576	0,03	Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	332.000	370.304	0,04
Huntsman International LLC 5.7% 15/10/2034	USD	126.000	120.628	0,01	Kilroy Realty LP, REIT 2.5% 15/11/2032	USD	911.000	711.621	0,09
INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6.75% 15/04/2030	EUR	315.000	340.349	0,04	Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	894.000	890.651	0,11
INEOS Styrolution Ludwigshafen GmbH, Reg. S 2.25% 16/01/2027	EUR	156.000	158.613	0,02	Kimco Realty OP LLC, REIT 4.85% 01/03/2035	USD	528.000	505.164	0,06

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Lowe's Cos., Inc.	USD	3.479	862.728	0,10	Atlas Energy Solutions, Inc. 'A'	USD	3.579	80.016	0,01
Lululemon Athletica, Inc.	USD	251	96.673	0,01	Baker Hughes Co. 'A'	USD	12.653	518.821	0,06
Mazda Motor Corp.	JPY	109.900	747.590	0,09	BP plc	GBP	36.683	180.609	0,02
McDonald's Corp.	USD	844	244.728	0,03	Cactus, Inc. 'A'	USD	1.943	112.129	0,01
Mercedes-Benz Group AG	EUR	15.491	863.103	0,10	Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	6.033	181.689	0,02
Moncler SpA	EUR	13.441	717.384	0,09	ChampionX Corp.	USD	4.383	117.263	0,01
Next plc	GBP	2.868	341.266	0,04	Chevron Corp.	USD	6.671	955.480	0,13
NIKE, Inc. 'B'	USD	2.023	151.474	0,02	ConocoPhillips	USD	2.488	242.086	0,03
NVR, Inc.	USD	31	254.031	0,03	Core Laboratories, Inc.	USD	2.443	41.767	0,01
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	197	232.790	0,03	Diamondback Energy, Inc.	USD	569	91.688	0,01
Persimmon plc	GBP	26.351	395.490	0,05	Enbridge, Inc.	CAD	5.398	226.533	0,03
Sekisui House Ltd.	JPY	34.200	817.470	0,10	Eni SpA	EUR	41.991	573.040	0,07
Sony Group Corp.	JPY	35.000	741.470	0,09	EOG Resources, Inc.	USD	1.164	140.541	0,02
Starbucks Corp.	USD	2.243	203.528	0,02	Equinor ASA	NOK	29.566	693.753	0,08
Stellantis NV	EUR	59.761	785.962	0,10	Expro Group Holdings NV	USD	4.374	52.845	0,01
Subaru Corp.	JPY	46.700	829.668	0,10	Exxon Mobil Corp.	USD	11.426	1.210.409	0,16
Tesla, Inc.	USD	3.458	1.465.560	0,18	Halliburton Co.	USD	4.077	110.404	0,01
Toyota Motor Corp.	JPY	83.600	1.633.399	0,20	Helix Energy Solutions Group, Inc.	USD	7.522	69.136	0,01
Whitbread plc	GBP	17.191	634.477	0,08	Helmerich & Payne, Inc.	USD	3.478	109.414	0,01
Yum! Brands, Inc.	USD	1.531	204.749	0,02	Hess Corp.	USD	785	102.735	0,01
			24.207.082	2,93	Kinder Morgan, Inc.	USD	4.465	122.309	0,01
Bienes de consumo básico					Liberty Energy, Inc. 'A'	USD	5.348	105.199	0,01
Associated British Foods plc	GBP	16.904	432.653	0,05	Marathon Petroleum Corp.	USD	754	102.368	0,01
Carlsberg A/S 'B'	DKK	5.692	548.059	0,07	Nabors Industries Ltd.	USD	640	34.766	–
Coca-Cola Co. (The)	USD	7.700	477.936	0,06	Noble Corp. plc	USD	3.220	98.036	0,01
Colgate-Palmolive Co.	USD	12.623	1.146.927	0,14	NOV, Inc.	USD	6.515	94.714	0,01
Costco Wholesale Corp.	USD	607	561.711	0,07	Occidental Petroleum Corp.	USD	5.111	247.878	0,03
Diageo plc	GBP	32.837	1.043.882	0,13	Oceaneering International, Inc.	USD	3.323	85.572	0,01
Kao Corp.	JPY	8.700	354.744	0,04	OMV AG	EUR	8.307	324.241	0,04
L'Oreal SA	EUR	1.776	630.955	0,08	ONEOK, Inc.	USD	5.245	529.785	0,06
MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	16.600	338.847	0,04	Patterson-UTI Energy, Inc.	USD	15.908	129.269	0,02
Monster Beverage Corp.	USD	2.505	131.786	0,02	Petroleo Brasileiro SA, ADR Preference	USD	13.255	155.634	0,02
Mowi ASA	NOK	18.946	326.731	0,04	Phillips 66	USD	1.088	122.007	0,01
Nestle SA	CHF	22.343	1.840.878	0,22	Repsol SA	EUR	55.473	673.932	0,08
PepsiCo, Inc.	USD	2.674	406.454	0,05	Schlumberger NV	USD	2.706	102.666	0,01
Procter & Gamble Co. (The)	USD	3.185	531.917	0,06	Select Water Solutions, Inc. 'A'	USD	4.465	58.459	0,01
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	14.060	851.302	0,10	Shell plc	GBP	13.860	429.928	0,05
Unilever plc	GBP	39.675	2.260.575	0,27	South Bow Corp.	CAD	1.232	29.414	–
Walmart, Inc.	USD	6.094	552.654	0,07	Suncor Energy, Inc.	CAD	4.031	141.796	0,02
Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	23.100	438.802	0,05					
			12.876.813	1,56					
Energía									
Archrock, Inc.	USD	5.354	133.622	0,02					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Targa Resources Corp.	USD	565	100.659	0,01	Erste Group Bank AG	EUR	12.556	780.453	0,09
TC Energy Corp.	CAD	2.641	122.854	0,01	Euronext NV, Reg. S	EUR	1.116	125.607	0,02
TechnipFMC plc	USD	4.955	143.761	0,02	EXOR NV	EUR	3.566	328.163	0,04
Tidewater, Inc.	USD	1.516	80.583	0,01	FactSet Research Systems, Inc.	USD	305	147.531	0,02
TotalEnergies SE	EUR	28.205	1.564.383	0,20	Hargreaves Lansdown plc	GBP	45.862	630.866	0,08
Transocean Ltd.	USD	24.362	89.315	0,01	HSBC Holdings plc	GBP	170.442	1.676.849	0,20
Valaris Ltd.	USD	1.906	81.850	0,01	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	526.934	2.124.454	0,26
Valero Energy Corp.	USD	765	91.490	0,01	Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	86.300	817.260	0,10
Weatherford International plc	USD	1.147	79.847	0,01	JPMorgan Chase & Co.	USD	4.620	1.108.146	0,13
Williams Cos., Inc. (The)	USD	2.696	146.237	0,02	M&G plc	GBP	146.490	363.100	0,04
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	6.309	96.124	0,01	MarketAxess Holdings, Inc.	USD	313	70.625	0,01
12.129.056				1,47	Mastercard, Inc. 'A'	USD	3.816	2.009.021	0,24
Finanzas					MetLife, Inc.	USD	4.469	364.908	0,04
Admiral Group plc	GBP	15.616	517.265	0,06	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	167.800	1.964.379	0,24
Ageas SA	EUR	6.670	325.101	0,04	Moody's Corp.	USD	767	364.060	0,04
AIB Group plc	EUR	114.169	634.850	0,08	Morgan Stanley	USD	12.754	1.602.641	0,19
Allianz SE	EUR	3.201	982.691	0,12	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	104.500	2.260.977	0,27
American International Group, Inc.	USD	4.273	310.498	0,04	MSCI, Inc. 'A'	USD	285	171.254	0,02
Aviva plc	GBP	115.104	676.020	0,08	NN Group NV	EUR	14.292	624.864	0,08
AXA SA	EUR	26.857	957.910	0,12	Partners Group Holding AG	CHF	570	779.533	0,09
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	293.871	491.053	0,06	Prudential Financial, Inc.	USD	2.658	314.644	0,04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	78.658	772.657	0,09	S&P Global, Inc.	USD	709	353.831	0,04
Banco BPM SpA	EUR	92.970	758.961	0,09	SBI Holdings, Inc.	JPY	18.800	473.184	0,06
Bank of America Corp.	USD	14.272	628.402	0,08	Shizuoka Financial Group, Inc.	JPY	35.800	291.336	0,04
Bank of Ireland Group plc	EUR	47.137	436.005	0,05	Sompo Holdings, Inc.	JPY	34.200	891.411	0,11
Bankinter SA	EUR	96.343	764.951	0,09	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	70.100	1.675.680	0,20
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	2.724	1.233.987	0,15	Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	34.500	803.221	0,10
BlackRock, Inc.	USD	416	428.224	0,05	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	5.000	179.334	0,02
Blackstone, Inc.	USD	1.704	294.413	0,04	UniCredit SpA	EUR	23.555	949.102	0,11
BNP Paribas SA	EUR	6.559	403.670	0,05	Visa, Inc. 'A'	USD	5.152	1.622.955	0,20
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	334.000	1.074.106	0,13	Wells Fargo & Co.	USD	7.772	548.539	0,07
Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	USD	12.729	697.217	0,08	42.715.085				5,16
CaixaBank SA	EUR	127.871	695.812	0,08	Asistencia sanitaria				
Capital One Financial Corp.	USD	2.219	395.553	0,05	Abbott Laboratories	USD	3.262	368.263	0,04
Chiba Bank Ltd. (The)	JPY	28.400	219.410	0,03	AbbVie, Inc.	USD	2.399	422.682	0,05
CME Group, Inc.	USD	1.154	267.586	0,03	Amgen, Inc.	USD	772	200.510	0,02
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	24.600	656.448	0,08	Astellas Pharma, Inc.	JPY	84.100	819.141	0,10
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	52.060	1.674.367	0,20	AstraZeneca plc	GBP	11.318	1.484.278	0,18
					Biogen, Inc.	USD	454	68.289	0,01
					Bristol-Myers Squibb Co.	USD	6.442	362.333	0,04

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Danaher Corp.	USD	1.282	294.949	0,04	Deere & Co.	USD	635	270.118	0,03
Dexcom, Inc.	USD	928	72.532	0,01	Deutsche Post AG	EUR	19.458	689.751	0,08
Edwards Lifesciences Corp.	USD	1.650	122.722	0,01	Eiffage SA	EUR	6.411	564.458	0,07
Elevance Health, Inc.	USD	1.808	667.221	0,08	Emerson Electric Co.	USD	9.165	1.144.026	0,14
Eli Lilly & Co.	USD	948	734.125	0,09	Expeditors International of Washington, Inc.	USD	1.541	170.887	0,02
Gilead Sciences, Inc.	USD	2.996	276.005	0,03	Fastenal Co.	USD	2.291	165.156	0,02
GSK plc	GBP	110.958	1.871.745	0,24	GEA Group AG	EUR	6.453	321.786	0,04
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	307	127.048	0,02	Geberit AG	CHF	1.230	701.973	0,08
Intuitive Surgical, Inc.	USD	492	259.894	0,03	General Dynamics Corp.	USD	1.153	304.103	0,04
Johnson & Johnson	USD	3.066	439.496	0,05	General Electric Co.	USD	2.218	372.245	0,05
Medtronic plc	USD	3.899	310.774	0,04	Hikari Tsushin, Inc.	JPY	1.400	304.757	0,04
Merck & Co., Inc.	USD	3.354	331.207	0,04	Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	JPY	19.600	436.978	0,05
Novartis AG	CHF	17.191	1.675.151	0,20	Hitachi Ltd.	JPY	112.800	2.770.610	0,35
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	23.654	2.031.246	0,26	Husqvarna AB 'B'	SEK	31.183	163.684	0,02
Olympus Corp.	JPY	54.300	813.722	0,10	Illinois Tool Works, Inc.	USD	1.348	344.090	0,04
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	33.100	344.568	0,04	ITOCHU Corp.	JPY	49.900	2.458.814	0,30
Pfizer, Inc.	USD	10.350	273.768	0,03	Kajima Corp.	JPY	24.300	441.635	0,05
Regeneron Pharma- ceuticals, Inc.	USD	144	101.341	0,01	Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	JPY	53.600	763.060	0,09
Roche Holding AG	CHF	6.452	1.816.842	0,22	Komatsu Ltd.	JPY	34.300	940.153	0,11
Sanofi SA	EUR	18.271	1.779.948	0,22	Kone OYJ 'B'	EUR	15.708	770.955	0,09
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	44.100	620.159	0,07	Kubota Corp.	JPY	53.000	617.728	0,07
Smith & Nephew plc	GBP	53.914	669.626	0,08	Makita Corp.	JPY	13.600	417.293	0,05
Solventum Corp.	USD	1.753	115.998	0,01	Mitsui OSK Lines Ltd.	JPY	2.200	76.815	0,01
Sonova Holding AG	CHF	567	185.986	0,02	MonotaRO Co. Ltd.	JPY	8.500	144.044	0,02
Stryker Corp.	USD	702	254.801	0,03	Nippon Yusen KK	JPY	25.700	857.368	0,10
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	2.008	1.043.848	0,13	Parker-Hannifin Corp.	USD	624	398.358	0,05
UnitedHealth Group, Inc.	USD	1.296	658.109	0,08	Paychex, Inc.	USD	1.964	274.899	0,03
Vertex Pharmaceuti- cals, Inc.	USD	292	116.868	0,01	Rational AG	EUR	159	136.827	0,02
Zoetis, Inc. 'A'	USD	905	147.105	0,02	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	6.500	453.212	0,05
			21.882.300	2,65	RELX plc	GBP	51.856	2.357.587	0,29
Productos industriales					Schneider Electric SE	EUR	5.357	1.341.153	0,16
3M Co.	USD	2.080	268.607	0,03	Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	17.900	307.956	0,04
Aena SME SA, Reg. S	EUR	3.215	659.551	0,08	SG Holdings Co. Ltd.	JPY	15.800	151.558	0,02
AMETEK, Inc.	USD	1.786	323.468	0,04	Siemens AG	EUR	15.878	3.131.679	0,39
Atlas Copco AB 'A'	SEK	54.851	844.233	0,10	SKF AB 'B'	SEK	32.565	618.500	0,07
Atlas Copco AB 'B'	SEK	30.129	411.651	0,05	Sumitomo Corp.	JPY	42.700	922.021	0,11
Automatic Data Processing, Inc.	USD	738	216.510	0,03	Toyota Tsusho Corp.	JPY	36.100	641.327	0,08
Boeing Co. (The)	USD	1.240	218.751	0,03	Trelleborg AB 'B'	SEK	7.898	273.170	0,03
Caterpillar, Inc.	USD	995	362.020	0,04	Uber Technologies, Inc.	USD	3.350	204.609	0,02
Cintas Corp.	USD	1.791	328.840	0,04	Union Pacific Corp.	USD	1.214	276.965	0,03
Copart, Inc.	USD	1.632	95.126	0,01	VAT Group AG, Reg. S	CHF	1.652	629.877	0,08
CSX Corp.	USD	8.738	281.457	0,03	Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	567	156.547	0,02
Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	20.000	279.851	0,03					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Vinci SA	EUR	8.635	895.059	0,11	QUALCOMM, Inc.	USD	1.598	247.716	0,03
Volvo AB 'B'	SEK	34.745	851.989	0,10	Sage Group plc (The)	GBP	37.065	591.118	0,07
			34.525.845	4,17	Salesforce, Inc.	USD	1.218	410.604	0,05
Tecnología de la información					SAP SE	EUR	8.760	2.180.341	0,26
Accenture plc 'A'	USD	3.257	1.149.868	0,14	SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	8.200	486.427	0,06
Adobe, Inc.	USD	562	251.219	0,03	ServiceNow, Inc.	USD	339	363.356	0,04
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	2.180	268.400	0,03	STMicroelectronics NV	EUR	29.124	734.734	0,09
Advantest Corp.	JPY	5.400	308.132	0,04	Synopsys, Inc.	USD	341	166.714	0,02
Apple, Inc.	USD	16.736	4.226.097	0,51	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	72.000	2.370.326	0,29
Applied Materials, Inc.	USD	1.288	211.539	0,03	TDK Corp.	JPY	5.900	76.165	0,01
Arista Networks, Inc.	USD	1.803	201.970	0,02	Temenos AG	CHF	4.809	341.242	0,04
ASML Holding NV	EUR	3.780	2.666.181	0,32	Texas Instruments, Inc.	USD	8.564	1.608.016	0,19
Autodesk, Inc.	USD	880	262.260	0,03	Tokyo Electron Ltd.	JPY	7.900	1.194.582	0,14
Broadcom, Inc.	USD	5.475	1.292.214	0,16	VeriSign, Inc.	USD	449	92.270	0,01
Brother Industries Ltd.	JPY	26.600	452.022	0,05				42.449.173	5,12
Cadence Design Systems, Inc.	USD	697	211.261	0,03	Materiales				
Canon, Inc.	JPY	23.700	769.918	0,09	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	23.917	1.866.330	0,22
Cisco Systems, Inc.	USD	7.153	423.609	0,05	Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	21.786	392.984	0,05
Dassault Systemes SE	EUR	2.656	92.468	0,01	Anglo American plc	GBP	4.745	140.529	0,02
Disco Corp.	JPY	300	79.657	0,01	Anglogold Ashanti plc*	USD	23.765	540.634	0,07
Fair Isaac Corp.	USD	82	165.758	0,02	Antofagasta plc	GBP	3.619	72.089	0,01
Fortinet, Inc.	USD	1.614	154.562	0,02	Arkema SA	EUR	3.990	304.983	0,04
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	2.900	60.466	0,01	Aya Gold & Silver, Inc.	CAD	5.451	40.363	–
Fujitsu Ltd.	JPY	7.200	126.219	0,02	B2Gold Corp.	CAD	78.649	189.558	0,02
International Business Machines Corp.	USD	7.116	1.565.595	0,19	BHP Group Ltd.	AUD	12.963	317.469	0,04
Intuit, Inc.	USD	497	314.340	0,04	Centerra Gold, Inc.	CAD	7.766	42.955	0,01
Keyence Corp.	JPY	1.800	733.125	0,09	CF Industries Holdings, Inc.	USD	2.014	169.377	0,02
KLA Corp.	USD	2.014	1.281.070	0,15	Dow, Inc.	USD	5.509	217.569	0,03
Kyocera Corp.	JPY	58.100	576.841	0,07	Dundee Precious Metals, Inc.	CAD	6.555	58.982	0,01
Lam Research Corp.	USD	2.419	175.215	0,02	Endeavour Mining plc	CAD	10.581	189.783	0,02
Lasertec Corp.	JPY	4.800	458.604	0,06	Endeavour Silver Corp.	USD	3.214	11.502	–
Logitech International SA	CHF	8.708	724.756	0,09	Equinox Gold Corp.	CAD	8.020	39.745	–
Microchip Technology, Inc.	USD	2.156	123.543	0,01	Evolution Mining Ltd.	AUD	68.954	205.196	0,02
Micron Technology, Inc.	USD	1.662	142.359	0,02	Evonik Industries AG	EUR	22.594	393.086	0,05
Microsoft Corp.	USD	15.815	6.741.045	0,82	First Majestic Silver Corp.	USD	6.469	35.004	–
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	7.000	111.799	0,01	First Quantum Minerals Ltd.	CAD	3.325	42.898	0,01
Nemetschek SE	EUR	1.943	190.047	0,02	Fortescue Ltd.	AUD	8.972	101.339	0,01
NVIDIA Corp.	USD	28.454	3.939.431	0,48					
Obic Co. Ltd.	JPY	17.100	510.131	0,06					
Oracle Corp. Japan	JPY	4.600	441.035	0,05					
Palo Alto Networks, Inc.	USD	987	182.806	0,02					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Franco-Nevada Corp.	USD	1.035	121.222	0,01	Teck Resources Ltd. 'B'	CAD	2.443	98.075	0,01
Freeport-McMoRan, Inc.	USD	5.372	204.861	0,02	Torex Gold Resources, Inc.	CAD	3.624	69.273	0,01
Glencore plc	GBP	40.995	181.501	0,02	Triple Flag Precious Metals Corp.	CAD	480	7.162	–
Gold Fields Ltd., ADR	USD	55.155	727.621	0,09	United States Steel Corp.	USD	1.294	40.234	–
Hecla Mining Co.	USD	9.346	45.599	0,01	UPM-Kymmene OYJ	EUR	25.810	712.872	0,09
IAMGOLD Corp.	CAD	2.684	13.564	–	Wesdome Gold Mines Ltd.	CAD	6.604	57.969	0,01
JFE Holdings, Inc.	JPY	6.100	68.770	0,01	Wheaton Precious Metals Corp.	USD	2.231	125.427	0,02
K92 Mining, Inc.	CAD	1.818	10.686	–	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	4.191	234.781	0,03
Kinross Gold Corp.	CAD	55.057	504.577	0,06				18.207.238	2,20
Kinross Gold Corp.	USD	10.013	92.166	0,01	Sector inmobiliario				
Linde plc	USD	929	388.667	0,05	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	2.717	266.488	0,03
Lundin Gold, Inc.	CAD	3.091	65.435	0,01	American Tower Corp., REIT	USD	1.579	287.874	0,03
Mitsui Chemicals, Inc.	JPY	6.400	140.521	0,02	AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	701	154.424	0,02
Mondi plc	GBP	29.880	446.209	0,05	Camden Property Trust, REIT	USD	1.451	166.967	0,02
New Gold, Inc.	CAD	27.134	66.316	0,01	CapitaLand Ascendas REIT	SGD	254.400	479.510	0,06
Newmont Corp., CDI	AUD	14.583	538.468	0,07	CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	280.600	397.139	0,05
Newmont Corp.	USD	35.183	1.306.489	0,16	Covivio SA, REIT	EUR	18.946	960.066	0,12
Nippon Steel Corp.	JPY	5.100	103.023	0,01	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	4.500	502.184	0,06
Nitto Denko Corp.	JPY	48.900	820.779	0,10	Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	1.080	190.845	0,02
Norsk Hydro ASA	NOK	182.859	1.013.125	0,12	Equity Residential, REIT	USD	3.139	223.887	0,03
Northern Star Resources Ltd.	AUD	55.495	530.443	0,06	Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	548	155.396	0,02
Nucor Corp.	USD	863	100.160	0,01	Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	1.706	252.020	0,03
OceanaGold Corp.	CAD	66.085	179.490	0,02	Gaming and Leisure Properties, Inc., REIT	USD	15.283	730.598	0,09
Osisko Gold Royalties Ltd.	CAD	14.489	261.668	0,03	Gecina SA, REIT	EUR	5.849	549.807	0,07
Pan American Silver Corp.	USD	2.774	55.504	0,01	GPT Group (The), REIT	AUD	133.087	361.057	0,04
Pilbara Minerals Ltd.	AUD	26.678	36.211	–	Healthpeak Properties, Inc., REIT	USD	27.402	548.861	0,07
POSCO Holdings, Inc., ADR	USD	922	40.018	–	Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	29.719	529.907	0,06
Reliance, Inc.	USD	321	85.634	0,01	Invitation Homes, Inc., REIT	USD	3.860	123.127	0,01
Rio Tinto Ltd.	AUD	1.723	125.222	0,02	Kimco Realty Corp., REIT	USD	14.493	337.497	0,04
Rio Tinto plc	GBP	19.516	1.154.757	0,14	Klepierre SA, REIT	EUR	47.125	1.361.494	0,15
Royal Gold, Inc.	USD	427	56.097	0,01					
Sandstorm Gold Ltd.	CAD	1.075	5.941	–					
Seabridge Gold, Inc.	CAD	3.316	37.307	–					
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	38.300	1.270.187	0,15					
Sigma Lithium Corp.	CAD	1.446	15.931	–					
SilverCrest Metals, Inc.	USD	6.723	60.212	0,01					
Skeena Resources Ltd.	CAD	1.223	10.652	–					
Southern Copper Corp.	USD	750	68.731	0,01					
SSR Mining, Inc.	USD	9.042	62.148	0,01					
Steel Dynamics, Inc.	USD	770	87.807	0,01					
Syensqo SA	EUR	4.134	303.144	0,04					
Tata Steel Ltd., Reg. S, GDR	USD	5.203	82.207	0,01					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Land Securities Group plc, REIT	GBP	126.614	926.353	0,11	Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	20.300	563.213	0,07
LEG Immobilien SE	EUR	986	84.397	0,01				8.754.938	1,06
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	1.767	271.015	0,03	Total Renta variable			254.340.665	30,75
Mirvac Group, REIT	AUD	233.942	272.392	0,03	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			442.555.098	53,51
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	378	294.489	0,04	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	8.400	207.267	0,03	Bonos				
Prologis, Inc., REIT	USD	1.262	132.971	0,02	Servicios de comunicación				
Public Storage, REIT	USD	2.101	623.220	0,08	Altice Financing SA, 144A 5% 15/01/2028	USD	465.000	365.173	0,04
Realty Income Corp., REIT	USD	18.152	958.745	0,12	Altice France SA, 144A 8.125% 01/02/2027	USD	435.000	353.149	0,04
Regency Centers Corp., REIT	USD	3.069	225.739	0,03	AT&T, Inc. 3.65% 15/09/2059	USD	1.250.000	835.215	0,10
RioCan Real Estate Investment Trust	CAD	41.544	519.985	0,06	Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	1.570.000	1.313.448	0,16
Scentre Group, REIT	AUD	185.090	394.228	0,05	CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	122.000	119.830	0,01
Segro plc, REIT	GBP	11.303	99.293	0,01	CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	330.000	315.785	0,04
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	6.049	1.036.660	0,13	CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	3.875.000	3.477.401	0,43
Stockland, REIT	AUD	181.329	540.409	0,07	Charter Communications Operating LLC 6.55% 01/06/2034	USD	503.000	516.251	0,06
Swiss Prime Site AG	CHF	1.685	184.310	0,02	Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	1.180.000	743.696	0,09
VICI Properties, Inc., REIT 'A'	USD	20.703	601.746	0,07	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.875% 01/04/2030	USD	1.289.000	1.327.714	0,16
Vicinity Ltd., REIT	AUD	333.076	434.131	0,05	CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	1.385.000	1.196.106	0,14
Warehouses De Pauw CVA, REIT	EUR	10.818	213.610	0,03	DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026	USD	975.000	821.241	0,10
WP Carey, Inc., REIT	USD	12.497	683.682	0,08	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	1.524.000	1.491.735	0,18
			17.283.790	2,09	iHeartCommunications, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	3.588.035	2.762.786	0,34
Servicios públicos					Iliad Holding SASU, 144A 8.5% 15/04/2031	USD	1.050.000	1.116.804	0,14
Centrica plc	GBP	426.541	713.919	0,09	NBN Co. Ltd., Reg. S 1% 03/12/2025	AUD	280.000	168.076	0,02
Dominion Energy, Inc.	USD	4.981	268.504	0,03	NBN Co. Ltd., Reg. S 2.15% 02/06/2028	AUD	140.000	80.198	0,01
Duke Energy Corp.	USD	3.467	373.790	0,05	NBN Co. Ltd., Reg. S 5.2% 25/08/2028	AUD	720.000	454.717	0,05
Enagas SA	EUR	17.150	209.957	0,03					
Endesa SA	EUR	13.412	289.501	0,04					
Enel SpA	EUR	104.110	749.404	0,09					
Engie SA	EUR	47.690	758.792	0,09					
Entergy Corp.	USD	4.708	357.132	0,04					
Fortis, Inc.	CAD	6.463	268.486	0,03					
Iberdrola SA	EUR	19.769	273.248	0,03					
Origin Energy Ltd.	AUD	39.987	270.168	0,03					
Redeia Corp. SA	EUR	14.572	249.875	0,03					
Sempra	USD	4.228	369.814	0,04					
Snam SpA	EUR	186.119	828.781	0,10					
Southern Co. (The)	USD	7.941	654.753	0,08					
SSE plc	GBP	34.631	695.907	0,08					
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	108.181	859.694	0,11					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
NBN Co. Ltd., Reg. S 5% 28/08/2031	AUD	210.000	130.546	0,02	Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.5% 15/02/2032	USD	294.000	296.055	0,04
Paramount Global 7.875% 30/07/2030	USD	386.000	418.730	0,05	Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	1.280.000	1.277.964	0,15
Paramount Global 4.2% 19/05/2032	USD	500.000	442.224	0,05	CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9.5% 15/10/2029	USD	897.000	884.381	0,11
Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	525.000	507.813	0,06	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 15/07/2031	USD	195.000	175.040	0,02
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	1.357.000	1.320.522	0,16	IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	374.000	373.854	0,05
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	1.651.000	840.743	0,10	Light & Wonder International, Inc., 144A 7.5% 01/09/2031	USD	734.000	756.727	0,09
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	2.022.000	1.643.259	0,20	Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	614.000	602.156	0,07
Sirius XM Radio LLC, 144A 4.125% 01/07/2030	USD	985.000	860.608	0,10	MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	2.421.000	2.121.111	0,25
Telstra Group Ltd. 4.9% 08/03/2028	AUD	1.290.000	805.296	0,10	Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6.5% 15/05/2029	USD	910.000	873.805	0,11
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	755.000	769.659	0,09	Melco Resorts Finance Ltd., 144A 7.625% 17/04/2032	USD	836.000	842.353	0,10
Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	2.799.000	1.784.530	0,23	Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5.1% 15/11/2029	USD	434.000	433.984	0,05
Verizon Communications, Inc. 2.355% 15/03/2032	USD	250.000	208.127	0,03	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	1.470.000	1.111.677	0,13
Verizon Communications, Inc., Reg. S 4.78% 15/02/2035	USD	433.000	414.409	0,05	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	669.000	409.165	0,05
Walt Disney Co. (The) 6.4% 15/12/2035	USD	500.000	551.398	0,07	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	2.058.000	1.608.327	0,19
Warnermedia Holdings, Inc. 4.279% 15/03/2032	USD	690.000	610.869	0,07	NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	1.143.000	1.138.857	0,14
Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	1.790.000	1.343.140	0,16	NCL Corp. Ltd., 144A 8.125% 15/01/2029	USD	375.000	395.455	0,05
Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	665.000	611.629	0,07	Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	1.032.000	1.121.179	0,14
			30.722.827	3,72	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	759.000	754.824	0,09
Consumo discrecional					Six Flags Entertainment Corp., 144A 6.625% 01/05/2032	USD	279.000	282.587	0,03
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	1.553.000	1.547.064	0,19	Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	785.000	773.415	0,09
BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	375.000	374.097	0,05					
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	495.000	504.116	0,06					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Studio City Finance Ltd., 144A 6% 15/07/2025	USD	520.000	520.029	0,06	Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	280.000	261.659	0,03
Tractor Supply Co. 5.25% 15/05/2033	USD	1.202.000	1.206.054	0,15	Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	464.000	461.438	0,06
Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	817.000	879.950	0,11	Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	436.000	423.837	0,05
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.125% 01/10/2029	USD	275.000	263.342	0,03	Diamondback Energy, Inc. 3.125% 24/03/2031	USD	500.000	443.943	0,05
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	620.000	643.454	0,08	Diamondback Energy, Inc. 5.4% 18/04/2034	USD	400.000	395.060	0,05
ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	454.000	435.502	0,05	Diamondback Energy, Inc. 5.9% 18/04/2064	USD	785.000	741.839	0,09
			22.606.524	2,73	Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	1.439.000	1.507.849	0,18
Bienes de consumo básico					Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	1.045.000	969.951	0,12
Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	1.573.000	1.567.558	0,19	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	174.290	153.530	0,02
Kraft Heinz Foods Co. 4.375% 01/06/2046	USD	634.000	516.422	0,06	Energy Transfer LP 5.55% 15/05/2034	USD	69.000	68.715	0,01
Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	356.000	353.718	0,04	Energy Transfer LP 7.125% 01/10/2054	USD	1.240.000	1.264.273	0,15
			2.437.698	0,29	EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	1.006.000	1.019.735	0,12
Energía					EQM Midstream Partners LP, 144A 6.375% 01/04/2029	USD	460.000	462.488	0,06
Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	762.000	780.977	0,09	Expand Energy Corp. 5.7% 15/01/2035	USD	221.000	217.408	0,03
Ampol Ltd. 4% 17/04/2025	AUD	910.000	562.582	0,07	Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	870.000	856.861	0,10
Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	1.728.000	1.719.553	0,22	Marathon Petroleum Corp. 3.8% 01/04/2028	USD	250.000	241.488	0,03
Baytex Energy Corp., 144A 8.5% 30/04/2030	USD	510.000	520.614	0,06	MC Brazil Downstream Trading SARL, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	2.108.279	1.753.484	0,22
Baytex Energy Corp., 144A 7.375% 15/03/2032	USD	155.000	151.210	0,02	NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	443.000	448.436	0,05
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/07/2032	USD	438.000	452.109	0,05	Northriver Midstream Finance LP, 144A 6.75% 15/07/2032	USD	726.000	730.759	0,09
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 3.7% 15/11/2029	USD	226.000	212.349	0,03	Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	970.000	902.961	0,11
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	500.000	463.164	0,06					
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	704.000	733.093	0,09					
Comstock Resources, Inc., 144A 6.75% 01/03/2029	USD	23.000	22.453	-					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Parkland Corp., 144A 6.625% 15/08/2032	USD	590.000	584.646	0,07	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.5% 31/03/2028	AUD	1.036.000	642.250	0,08
Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	457.000	451.258	0,05	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.95% 05/02/2029	AUD	1.090.000	684.701	0,08
Sabine Pass Liquefaction LLC 4.5% 15/05/2030	USD	500.000	485.192	0,06	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 4% 22/07/2026	AUD	99.000	61.003	0,01
Sempra Infrastructure Partners LP, 144A 3.25% 15/01/2032	USD	113.000	94.674	0,01	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.736% 10/02/2038	AUD	240.000	158.608	0,02
Shelf Drilling Holdings Ltd., 144A 9.625% 15/04/2029	USD	590.000	500.655	0,06	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.75% 15/11/2029	USD	603.000	611.237	0,07
South Bow USA Infrastructure Holdings LLC, 144A 5.584% 01/10/2034	USD	184.000	179.650	0,02	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.15% 15/01/2030	USD	437.000	428.940	0,05
Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.625% 31/10/2029	USD	372.000	386.077	0,05	Bank of America Corp. 5.015% 22/07/2033	USD	183.000	180.449	0,02
USA Compression Partners LP, 144A 7.125% 15/03/2029	USD	427.000	434.943	0,05	Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	2.566.000	2.475.037	0,30
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	396.000	363.758	0,04	Bank of New York Mellon Corp. (The) 5.188% 14/03/2035	USD	1.019.000	1.012.308	0,12
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	523.000	468.713	0,06	Beacon Funding Trust, 144A 6.266% 15/08/2054	USD	821.000	816.418	0,10
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	1.057.000	1.100.394	0,13	Boost Newco Borrower LLC, 144A 7.5% 15/01/2031	USD	538.000	562.334	0,07
Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	1.010.000	1.108.924	0,13	Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	475.000	452.642	0,05
Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	378.000	395.804	0,05	Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	453.000	451.281	0,05
Vital Energy, Inc., 144A 7.875% 15/04/2032	USD	878.000	845.075	0,10	Citigroup, Inc. 3.98% 20/03/2030	USD	500.000	478.277	0,06
			26.343.581	3,19	Citigroup, Inc. 6.174% 25/05/2034	USD	781.000	798.696	0,10
Finanzas					Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	1.329.000	1.267.039	0,15
AIA Group Ltd., 144A 3.375% 07/04/2030	USD	348.000	323.528	0,04	Commonwealth Bank of Australia 2.4% 14/01/2027	AUD	1.770.000	1.053.929	0,13
AIA Group Ltd., 144A 4.95% 04/04/2033	USD	692.000	684.255	0,08	Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.25% 17/11/2026	AUD	200.000	121.309	0,01
Allianz SE, 144A 5.6% 03/09/2054	USD	200.000	197.610	0,02	Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	665.000	684.138	0,08
American Express Co. 3.55% Perpetual	USD	358.000	343.288	0,04	Deutsche Bank AG 6.819% 20/11/2029	USD	698.000	731.193	0,09
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.75% 11/09/2026	AUD	3.122.000	1.945.630	0,24					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Discover Financial Services 7.964% 02/11/2034	USD	790.000	905.838	0,11	Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	1.289.000	1.085.661	0,13
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	1.040.000	999.617	0,12	National Australia Bank Ltd. 4.95% 25/11/2027	AUD	4.525.000	2.842.173	0,35
GNMA 6% 20/12/2052	USD	1.294.005	1.309.844	0,16	National Australia Bank Ltd. 4.85% 22/03/2029	AUD	603.000	377.494	0,05
GNMA 5.5% 20/04/2053	USD	1.651.779	1.644.412	0,20	New York Life Global Funding, Reg. S 5.1% 24/07/2029	AUD	1.067.000	670.498	0,08
GNMA 5.5% 20/05/2053	USD	2.273.691	2.263.687	0,27	Norfin Ltd. 4.85% 17/10/2025	AUD	600.000	372.941	0,05
GNMA 5.5% 20/06/2053	USD	2.232.836	2.220.427	0,27	Norfin Ltd., Reg. S 5.2% 12/07/2028	AUD	900.000	569.546	0,07
GNMA 5% 20/09/2053	USD	2.124.970	2.068.476	0,25	Northwestern Mutual Global Funding, 144A 5.16% 28/05/2031	USD	496.000	498.643	0,06
GNMA 6% 20/11/2053	USD	1.863.082	1.882.198	0,23	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.068% 24/01/2034	USD	500.000	488.631	0,06
GNMA 5.5% 20/01/2054	USD	823.083	818.148	0,10	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	981.000	985.312	0,12
GNMA 6% 20/01/2054	USD	350.382	353.246	0,04	Principal Life Global Funding II, 144A 4.95% 27/11/2029	USD	245.000	244.320	0,03
GNMA 6.5% 20/01/2054	USD	268.808	273.883	0,03	Prudential Financial, Inc. 4.5% 15/09/2047	USD	155.000	150.526	0,02
GNMA 5.5% 20/04/2054	USD	193.319	191.982	0,02	Prudential Financial, Inc. 6.5% 15/03/2054	USD	574.000	591.818	0,07
GNMA 6% 20/05/2054	USD	390.752	394.327	0,05	Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	546.000	494.471	0,06
GNMA 6% 20/09/2054	USD	1.734.570	1.749.024	0,21	Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	107.000	108.915	0,01
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7.5% Perpetual	USD	502.000	526.032	0,06	Societe Generale SA, 144A 7.132% 19/01/2055	USD	431.000	412.708	0,05
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	800.000	839.570	0,10	Stena International SA, 144A 7.25% 15/01/2031	USD	485.000	496.888	0,06
JPMorgan Chase & Co. 2.739% 15/10/2030	USD	500.000	451.025	0,05	UBS AG, Reg. S 1.1% 26/02/2026	AUD	62.000	36.985	-
JPMorgan Chase & Co. 2.963% 25/01/2033	USD	750.000	650.415	0,08	UBS Group AG, 144A 3.091% 14/05/2032	USD	1.149.000	1.002.330	0,12
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	940.000	914.622	0,11	UMBS 4.5% 01/06/2052	USD	312.196	294.684	0,04
KBC Group NV, 144A 5.796% 19/01/2029	USD	558.000	567.908	0,07	UMBS 4.5% 01/09/2052	USD	677.838	640.039	0,08
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	2.170.000	1.342.383	0,16	UMBS 5% 01/09/2052	USD	885.070	858.334	0,10
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 4.25% 28/07/2026	AUD	1.410.000	869.200	0,11	UMBS 5% 01/10/2052	USD	632.893	613.726	0,07
MassMutual Global Funding II, 144A 4.3% 22/10/2027	USD	704.000	698.100	0,08	UMBS 5% 01/11/2052	USD	1.407.000	1.364.282	0,16
MassMutual Global Funding II, 144A 4.35% 17/09/2031	USD	264.000	254.280	0,03	UMBS 5.5% 01/01/2053	USD	1.371.358	1.356.407	0,16
Morgan Stanley 2.699% 22/01/2031	USD	500.000	444.966	0,05					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
UMBS 5.5% 01/01/2053	USD	1.605.450	1.587.312	0,19	Wells Fargo & Co. 2.879% 30/10/2030	USD	1.781.000	1.609.585	0,19
UMBS 6% 01/01/2053	USD	731.601	736.183	0,09	Wells Fargo & Co. 3.35% 02/03/2033	USD	500.000	439.965	0,05
UMBS 6% 01/01/2053	USD	762.984	767.377	0,09	Wells Fargo & Co. 4.897% 25/07/2033	USD	500.000	484.487	0,06
UMBS 6% 01/02/2053	USD	1.241.698	1.249.506	0,15	Wells Fargo & Co. 5.389% 24/04/2034	USD	737.000	731.240	0,09
UMBS 5% 01/03/2053	USD	2.629.512	2.546.665	0,31	Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	1.385.000	1.345.933	0,16
UMBS 5% 01/04/2053	USD	1.698.301	1.642.273	0,20	Westpac Banking Corp. 5% 15/01/2029	AUD	1.500.000	944.435	0,11
UMBS 5.5% 01/09/2053	USD	905.767	895.389	0,11	Westpac Banking Corp., Reg. S 3.8% 20/05/2026	AUD	6.600.000	4.079.965	0,50
UMBS 6% 01/10/2053	USD	2.548.671	2.563.690	0,32				123.109.519	14,89
UMBS 6.5% 01/10/2053	USD	988.110	1.010.543	0,12	Asistencia sanitaria				
UMBS 6% 01/11/2053	USD	3.374.318	3.394.864	0,42	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	877.000	822.551	0,10
UMBS 5% 01/12/2053	USD	1.902.964	1.840.967	0,22	Alcon Finance Corp., 144A 2.6% 27/05/2030	USD	615.000	544.145	0,07
UMBS 5.5% 01/12/2053	USD	2.740.148	2.709.199	0,34	Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	799.000	780.130	0,09
UMBS 6% 01/12/2053	USD	6.023.272	6.059.335	0,74	Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	535.000	428.509	0,05
UMBS 6.5% 01/12/2053	USD	512.007	523.290	0,06	Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	471.000	432.282	0,05
UMBS 5.5% 01/01/2054	USD	914.037	903.564	0,11	Community Health Systems, Inc., 144A 5.625% 15/03/2027	USD	1.446.000	1.390.327	0,18
UMBS 5.5% 01/01/2054	USD	1.857.543	1.836.261	0,22	Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	1.231.000	930.517	0,11
UMBS 5.5% 01/02/2054	USD	1.830.603	1.809.299	0,22	CVS Health Corp. 6.75% 10/12/2054	USD	577.000	565.384	0,07
UMBS 6% 01/02/2054	USD	3.967.660	3.990.198	0,49	CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	178.000	178.663	0,02
UMBS 6.5% 01/02/2054	USD	163.550	167.135	0,02	HCA, Inc. 4.625% 15/03/2052	USD	1.000.000	785.090	0,09
UMBS 5% 01/04/2054	USD	954.178	922.696	0,11	LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	1.105.000	1.193.079	0,15
UMBS 6.5% 01/04/2054	USD	1.892.574	1.934.012	0,23	LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	935.000	1.027.278	0,12
UMBS 5.5% 01/06/2054	USD	501.220	495.387	0,06	Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	784.000	725.745	0,09
UMBS 5.5% 01/06/2054	USD	1.880.860	1.858.971	0,22	Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	920.000	865.080	0,10
UMBS 6.5% 01/07/2054	USD	1.345.208	1.374.526	0,17	Select Medical Corp., 144A 6.25% 01/12/2032	USD	378.000	363.223	0,04
UMBS 5.5% 01/08/2054	USD	3.869.556	3.824.522	0,47					
UMBS 5.5% 01/09/2054	USD	2.425.383	2.397.156	0,29					
UniCredit SpA, 144A 5.459% 30/06/2035	USD	1.213.000	1.172.426	0,14					
US Bancorp 4.839% 01/02/2034	USD	500.000	480.166	0,06					
US Treasury Bill 0% 27/02/2025	USD	3.496.000	3.473.136	0,43					
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	1.007.000	950.819	0,11					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	1.448.000	1.344.595	0,17	TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	470.000	481.214	0,06
			12.376.598	1,50	TransDigm, Inc., 144A 6% 15/01/2033	USD	781.000	764.013	0,09
Productos industriales					Transurban Queensland Finance Pty. Ltd., Reg. S 6.35% 02/05/2030	AUD	40.000	26.024	-
Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	893.000	878.056	0,11	United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	498.000	473.504	0,06
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	490.000	462.403	0,06	Watco Cos. LLC, 144A 7.125% 01/08/2032	USD	387.000	398.611	0,05
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	1.330.000	1.264.728	0,15				15.636.550	1,89
Amentum Holdings, Inc., 144A 7.25% 01/08/2032	USD	176.000	177.531	0,02	Tecnología de la información				
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	741.000	734.397	0,09	Broadcom, Inc., 144A 3.469% 15/04/2034	USD	600.000	522.616	0,06
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 6.1% 12/09/2031	AUD	640.000	405.225	0,05	Broadcom, Inc., 144A 3.187% 15/11/2036	USD	600.000	486.155	0,06
Bombardier, Inc., 144A 6% 15/02/2028	USD	1.130.000	1.129.694	0,14	Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	1.330.000	1.308.042	0,16
Brisbane Airport Corp. Pty. Ltd., Reg. S 5.9% 08/03/2034	AUD	2.120.000	1.344.662	0,16	Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029	USD	369.000	375.105	0,05
Flinders Port Holdings Pty. Ltd. 6.1% 10/07/2034	AUD	1.630.000	1.049.451	0,13	CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	366.000	364.147	0,04
Husky Injection Molding Systems Ltd., 144A 9% 15/02/2029	USD	710.000	740.152	0,09	Intel Corp. 5.2% 10/02/2033	USD	250.000	242.517	0,03
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	2.008.000	1.866.754	0,22	Intel Corp. 3.25% 15/11/2049	USD	250.000	150.709	0,02
Pacific National Finance Pty. Ltd., Reg. S 3.8% 08/09/2031	AUD	140.000	76.019	0,01	NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	268.000	256.375	0,03
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	474.000	443.710	0,05	QUALCOMM, Inc. 4.5% 20/05/2052	USD	700.000	591.105	0,07
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.3% 29/07/2027	AUD	420.000	243.707	0,03	Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	388.000	339.605	0,04
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.85% 29/01/2031	AUD	420.000	227.319	0,03	Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	1.267.000	881.249	0,11
QPH Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 6.392% 01/11/2030	AUD	160.000	105.038	0,01				5.517.625	0,67
RTX Corp. 1.9% 01/09/2031	USD	500.000	410.510	0,05	Materiales				
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 5.9% 19/04/2034	AUD	1.890.000	1.195.391	0,14	Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	973.000	963.714	0,12
TransDigm, Inc., 144A 6.375% 01/03/2029	USD	735.000	738.437	0,09	Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	745.000	749.396	0,09
					Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	309.000	283.149	0,03
					Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	1.630.000	1.608.695	0,19

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	442.000	428.275	0,05	Registry Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.739% 19/06/2034	AUD	240.000	149.504	0,02
Methanex US Operations, Inc., 144A 6.25% 15/03/2032	USD	298.000	295.002	0,04	SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	486.000	437.502	0,05
NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	390.000	411.279	0,05	Scentre Group Trust 1, REIT 6.5% 01/05/2031	AUD	1.200.000	798.466	0,10
Olympus Water US Holding Corp., 144A 9.75% 15/11/2028	USD	976.000	1.034.450	0,13	VICI Properties LP, REIT, 144A 3.75% 15/02/2027	USD	576.000	559.603	0,07
Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/06/2031	USD	200.000	203.847	0,02	Vicinity Centres Trust, REIT, Reg. S 2.6% 27/06/2025	AUD	930.000	570.821	0,07
Pactiv LLC 8.375% 15/04/2027	USD	1.044.000	1.090.980	0,13				6.775.691	0,82
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	552.000	516.734	0,06	Servicios públicos				
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	424.000	468.276	0,06	AES Corp. (The) 7.6% 15/01/2055	USD	864.000	888.737	0,11
			8.053.797	0,97	AGI Finance Pty. Ltd., Reg. S 1.815% 23/11/2028	AUD	570.000	313.989	0,04
Sector inmobiliario					Alexander Funding Trust II, 144A 7.467% 31/07/2028	USD	975.000	1.031.277	0,12
CPIF Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.485% 28/10/2030	AUD	230.000	121.174	0,01	California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	735.000	729.728	0,09
DEXUS Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.5% 17/10/2029	AUD	360.000	195.889	0,02	Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	804.000	699.257	0,08
Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 5.5% 15/06/2034	USD	994.000	1.000.962	0,11	Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	1.235.000	1.464.356	0,18
GLP Capital LP, REIT 5.625% 15/09/2034	USD	500.000	492.288	0,06	ETSA Utilities Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.108% 03/06/2027	AUD	910.000	569.611	0,07
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.7% 01/07/2034	USD	305.000	305.973	0,04	ETSA Utilities Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.634% 03/12/2032	AUD	280.000	177.501	0,02
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.5% 15/04/2035	USD	106.000	104.132	0,01	Network Finance Co. Pty. Ltd. 6.061% 19/06/2030	AUD	210.000	134.972	0,02
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	1.532.000	1.462.202	0,17	NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	825.000	843.383	0,10
Mirvac Group Finance Ltd., Reg. S 5.15% 18/03/2031	AUD	210.000	128.837	0,02	NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	211.000	196.220	0,02
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 2.75% 01/04/2032	USD	61.000	48.586	0,01	Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	942.000	884.751	0,11
QIC Finance Town Centre Fund Pty. Ltd., Reg. S 2% 15/08/2025	AUD	370.000	225.385	0,03	Sempra 6.875% 01/10/2054	USD	1.212.000	1.228.542	0,15
Regency Centers LP, REIT 5.1% 15/01/2035	USD	133.000	130.480	0,02	Sempra 4.875% Perpetual	USD	500.000	495.125	0,06
Registry Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.472% 19/12/2031	AUD	70.000	43.887	0,01					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Talen Energy Supply LLC, 144A 8.625% 01/06/2030	USD	411.000	438.307	0,05
Victoria Power Networks Finance Pty. Ltd. 4% 18/08/2027	AUD	300.000	182.365	0,02
			10.278.121	1,24
Total Bonos			263.858.531	31,91
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			263.858.531	31,91
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Materiales				
China Lumena New Materials Corp.*	HKD	113.800	-	-
China Metal Recycling Holdings Ltd.*	HKD	62.400	-	-
			-	-
Total Renta variable			-	-
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Fondos de inversión				
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	6.190	13.781.073	1,67
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset - Class I Distribution USD	USD	349.916	29.258.151	3,54
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income - Class I Distribution USD	USD	469.150	38.059.998	4,60
			81.099.222	9,81
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			81.099.222	9,81
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva totales			81.099.222	9,81
Total Inversiones			787.512.851	95,23
Efectivo			33.266.697	4,02
Otros activos/(pasivos)			6.152.971	0,75
Total Patrimonio neto			826.932.519	100,00

* El título se valoró conforme al valor razonable.

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	12.935.098	TWD	417.955.000	22/01/2025	Standard Chartered	209.267	0,03
USD	34.269.444	AUD	52.523.706	23/01/2025	Barclays	1.701.218	0,21
USD	377.000	AUD	580.863	23/01/2025	BNP Paribas	16.826	-
USD	13.626.007	CHF	11.969.000	23/01/2025	BNP Paribas	373.572	0,05
USD	34.644.952	CNH	250.387.000	23/01/2025	BNP Paribas	516.127	0,06
USD	138.990.952	EUR	131.190.794	23/01/2025	J.P. Morgan	2.539.328	0,31
USD	8.667.942	GBP	6.835.000	23/01/2025	State Street	106.561	0,01
USD	44.530.056	JPY	6.593.711.497	23/01/2025	BNP Paribas	2.435.974	0,29
USD	1.145.574	JPY	174.714.389	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	30.202	-
USD	961.130	JPY	146.667.909	23/01/2025	J.P. Morgan	24.806	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						7.953.881	0,96
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	103.529	CNH	756.606	27/01/2025	HSBC	393	-
EUR	455	USD	473	31/01/2025	HSBC	-	-
GBP	1.001	USD	1.253	31/01/2025	HSBC	-	-
SEK	134.957	USD	12.255	31/01/2025	HSBC	20	-
USD	713.155	AUD	1.142.333	31/01/2025	HSBC	4.825	-
USD	5.963	CHF	5.339	31/01/2025	HSBC	45	-
USD	1.513.393	EUR	1.452.765	31/01/2025	HSBC	1.874	-
USD	122.118	GBP	97.170	31/01/2025	HSBC	413	-
USD	56.335	PLN	231.760	31/01/2025	HSBC	77	-
USD	3.726.373	SGD	5.066.549	31/01/2025	HSBC	5.864	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						13.511	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						7.967.392	0,96
IDR	68.536.194.000	USD	4.308.474	22/01/2025	Barclays	(76.501)	(0,01)
AUD	27.110.807	USD	17.685.735	23/01/2025	Barclays	(875.214)	(0,11)
JPY	1.299.947.000	USD	8.619.553	23/01/2025	Deutsche Bank	(320.726)	(0,04)
JPY	133.874.286	USD	891.326	23/01/2025	J.P. Morgan	(36.676)	-
JPY	140.843.251	USD	901.791	23/01/2025	UBS	(2.651)	-
USD	1.053.902	JPY	166.063.443	23/01/2025	UBS	(6.243)	-
ZAR	78.422.000	USD	4.291.522	23/01/2025	Goldman Sachs	(146.915)	(0,02)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.464.926)	(0,18)
Cobertura de las clases de participaciones							
CNH	29.806.491	USD	4.081.641	27/01/2025	HSBC	(18.594)	-
AUD	49.393.555	USD	30.828.836	31/01/2025	HSBC	(201.205)	(0,02)
CHF	250.676	USD	281.006	31/01/2025	HSBC	(3.187)	-
EUR	221.323.309	USD	230.775.034	31/01/2025	HSBC	(500.851)	(0,06)
GBP	62.651.177	USD	79.274.090	31/01/2025	HSBC	(803.998)	(0,10)
NOK	91.871	USD	8.115	31/01/2025	HSBC	(10)	-
PLN	9.655.863	USD	2.355.406	31/01/2025	HSBC	(11.512)	-
SGD	197.816.272	USD	145.810.306	31/01/2025	HSBC	(548.251)	(0,07)
USD	4.272.637	EUR	4.117.270	31/01/2025	HSBC	(11.146)	-
USD	1.124.743	GBP	899.498	31/01/2025	HSBC	(1.871)	-
USD	178	NOK	2.040	31/01/2025	HSBC	(2)	-
USD	120	SEK	1.323	31/01/2025	HSBC	-	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(2.100.627)	(0,25)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(3.565.553)	(0,43)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						4.401.839	0,53

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
S&P 500 Emini Index	21/03/2025	(54)	USD	(16.127.100)	416.560	0,05
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2025	(28)	USD	(3.125.500)	38.938	-
US Ultra Bond	20/03/2025	(123)	USD	(14.706.188)	426.242	0,05
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					881.740	0,10
Euro-Bobl	06/03/2025	13	EUR	1.592.318	(18.642)	-
Euro-Bund	06/03/2025	244	EUR	33.837.316	(900.199)	(0,11)
TOPIX Index	13/03/2025	(74)	JPY	(13.131.731)	(190.861)	(0,02)
US 2 Year Note	31/03/2025	69	USD	14.190.820	(2.391)	-
US 5 Year Note	31/03/2025	39	USD	4.150.148	(20.172)	-
US 10 Year Note	20/03/2025	107	USD	11.664.672	(130.359)	(0,02)
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	108	USD	12.335.625	(245.156)	(0,03)
XAE Utilities Select Sector Emini Index	21/03/2025	210	USD	16.131.150	(429.450)	(0,05)
XAF Financial Select Sector Emini Index	21/03/2025	123	USD	18.515.344	(438.957)	(0,05)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(2.376.187)	(0,28)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(1.494.447)	(0,18)

Contratos de opciones vendidas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso USD	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(200)	Adobe, Inc., Call, 483.690, 22/01/2025	USD	8.034	J.P. Morgan	(202)	-
(5.800)	Alphabet, Inc., Call, 211.500, 22/01/2025	USD	62.319	RBC	(2.053)	-
(4.000)	Amazon.com, Inc., Call, 242.160, 22/01/2025	USD	50.530	RBC	(1.433)	-
(1.000)	AMETEK, Inc., Call, 191.170, 22/01/2025	USD	17.674	RBC	(311)	-
(7.700)	Apple, Inc., Call, 268.030, 22/01/2025	USD	119.898	RBC	(2.475)	-
(1.000)	Arista Networks, Inc., Call, 124.510, 22/01/2025	USD	9.131	J.P. Morgan	(367)	-
(300)	Autodesk, Inc., Call, 316.530, 22/01/2025	USD	12.684	RBC	(367)	-
(5.900)	Bank of America Corp., Call, 47.270, 22/01/2025	USD	40.376	RBC	(1.156)	-
(1.200)	Berkshire Hathaway, Inc., Call, 477.070, 22/01/2025	USD	47.437	J.P. Morgan	(562)	-
(1.900)	Broadcom, Inc., Call, 269.410, 22/01/2025	USD	32.606	J.P. Morgan	(1.836)	-
(200)	Cadence Design Systems, Inc., Call, 327.820, 22/01/2025	USD	7.792	RBC	(235)	-
(700)	Cintas Corp., Call, 197.670, 22/01/2025	USD	7.366	RBC	(157)	-
(300)	Eli Lilly & Co., Call, 865.950, 22/01/2025	USD	11.775	J.P. Morgan	(341)	-
(2.600)	Exxon Mobil Corp., Call, 113.940, 22/01/2025	USD	45.487	RBC	(545)	-
(700)	Home Depot, Inc. (The), Call, 413.720, 22/01/2025	USD	29.127	RBC	(577)	-
(200)	Intuit, Inc., Call, 685.220, 22/01/2025	USD	11.999	RBC	(356)	-
(1.900)	JPMorgan Chase & Co., Call, 252.960, 22/01/2025	USD	81.616	RBC	(2.281)	-
(900)	Lam Research Corp., Call, 83.920, 22/01/2025	USD	4.129	J.P. Morgan	(131)	-
(1.500)	Merck & Co., Inc., Call, 105.120, 22/01/2025	USD	26.870	RBC	(431)	-
(900)	Meta Platforms, Inc., Call, 654.440, 22/01/2025	USD	38.178	J.P. Morgan	(1.530)	-
(3.800)	Microsoft Corp., Call, 459.750, 22/01/2025	USD	68.857	RBC	(1.446)	-
(10.700)	NVIDIA Corp., Call, 162.390, 22/01/2025	USD	62.821	J.P. Morgan	(3.516)	-
(1.400)	Procter & Gamble Co. (The), Call, 176.520, 22/01/2025	USD	30.954	RBC	(447)	-
(1.000)	Tesla, Inc., Call, 574.640, 22/01/2025	USD	16.699	J.P. Morgan	(1.497)	-
(600)	UnitedHealth Group, Inc., Call, 558.640, 22/01/2025	USD	39.345	J.P. Morgan	(1.293)	-
(2.800)	Walmart, Inc., Call, 95.230, 22/01/2025	USD	35.136	J.P. Morgan	(727)	-
(3.600)	Wells Fargo & Co., Call, 77.480, 22/01/2025	USD	30.956	RBC	(1.181)	-
Total Valor de mercado de contratos de opciones vendidas - Pasivos					(27.453)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Multi-Asset Income

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
25.800.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.43-V1	Compra	(5,00)%	20/12/2029	(2.004.087)	(0,24)
17.338.005	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.42-V1	Compra	(1,00)%	20/06/2029	(392.571)	(0,05)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(2.396.658)	(0,29)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(2.396.658)	(0,29)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Target Return

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Energy Transfer LP 5.25% 01/07/2029	USD	52.000	52.281	0,02
Bonos					Energy Transfer LP 5.95% 15/05/2054	USD	27.000	26.202	0,01
Servicios de comunicación					Occidental Petroleum Corp. 6.125% 01/01/2031	USD	87.000	88.973	0,03
AT&T, Inc. 3.8% 01/12/2057	USD	148.000	103.726	0,04	ONEOK, Inc. 3.1% 15/03/2030	USD	8.000	7.267	-
Omnicom Finance Holdings plc 3.7% 06/03/2032	EUR	100.000	106.376	0,03	ONEOK, Inc. 5.05% 01/11/2034	USD	106.000	101.818	0,04
			210.102	0,07	Var Energi ASA, Reg. S 5.5% 04/05/2029	EUR	100.000	111.877	0,04
Consumo discrecional					Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.332% 25/09/2028	EUR	100.000	96.415	0,03
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 3.25% 01/03/2032	USD	8.000	6.924	-				1.154.688	0,40
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.15% 01/05/2052	USD	73.000	52.276	0,02	Finanzas				
Autoliv, Inc., Reg. S 4.25% 15/03/2028	EUR	100.000	107.085	0,04	AerCap Ireland Capital DAC 3.3% 30/01/2032	USD	151.000	132.010	0,05
Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	100.000	114.996	0,04	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.75% Perpetual	USD	700.000	711.215	0,25
Brunswick Corp. 5.85% 18/03/2029	USD	19.000	19.318	0,01	Banco Santander SA 5.588% 08/08/2028	USD	200.000	202.846	0,07
Hyatt Hotels Corp. 5.75% 30/01/2027	USD	27.000	27.427	0,01	Bank of America Corp., Reg. S 1.776% 04/05/2027	EUR	100.000	102.395	0,04
Magna International, Inc. 5.5% 21/03/2033	USD	9.000	9.148	-	Barclays plc 5.304% 09/08/2026	USD	200.000	200.445	0,07
Tapestry, Inc. 5.5% 11/03/2035	USD	15.000	14.669	0,01	Barclays plc, Reg. S 4.347% 08/05/2035	EUR	100.000	108.436	0,04
Whitbread Group plc, Reg. S 3.375% 16/10/2025	GBP	100.000	123.404	0,04	Caterpillar Financial Services Corp. 4.375% 16/08/2029	USD	26.000	25.665	0,01
			475.247	0,17	Citigroup, Inc. 1.122% 28/01/2027	USD	58.000	55.719	0,02
Bienes de consumo básico					Computershare US, Inc., Reg. S 1.125% 07/10/2031	EUR	500.000	440.811	0,15
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.439% 06/10/2048	USD	118.000	100.656	0,04	Creilan SA, Reg. S 5.25% 23/01/2032	EUR	100.000	113.057	0,04
Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	72.000	61.255	0,02	de Volksbank NV, Reg. S 2.375% 04/05/2027	EUR	100.000	102.942	0,04
J M Smucker Co. (The) 6.5% 15/11/2053	USD	58.000	62.821	0,02	Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/12/2026	EUR	100.000	105.481	0,04
Viterra Finance BV, Reg. S 1% 24/09/2028	EUR	100.000	96.113	0,03	Ford Motor Credit Co. LLC 6.054% 05/11/2031	USD	235.000	233.481	0,08
			320.845	0,11	General Motors Financial Co., Inc. 5.55% 15/07/2029	USD	46.000	46.600	0,02
Energía					General Motors Financial Co., Inc. 5.75% 08/02/2031	USD	58.000	58.930	0,02
Ampol Ltd., Reg. S 8.04% 09/12/2080	AUD	800.000	507.161	0,18	Hollard Insurance Co. Pty. Ltd. (The) 6.612% 01/11/2039	AUD	1.000.000	628.787	0,22
BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	37.000	36.463	0,01					
Cenovus Energy, Inc. 2.65% 15/01/2032	USD	67.000	55.997	0,02					
Coterra Energy, Inc. 5.4% 15/02/2035	USD	72.000	70.234	0,02					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Target Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
ING Groep NV, Reg. S 1% 13/11/2030	EUR	100.000	101.752	0,04	Medtronic, Inc. 4.15% 15/10/2043	EUR	100.000	107.908	0,04
Insurance Australia Group Ltd. 6.91% 15/12/2036	AUD	1.000.000	634.057	0,22	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.75% 19/05/2033	USD	112.000	108.838	0,04
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.5% 14/03/2029	GBP	150.000	193.946	0,07	Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	100.000	108.906	0,04
KBC Group NV, Reg. S 1.25% 21/09/2027	GBP	100.000	117.566	0,04	Stryker Corp. 4.85% 08/12/2028	USD	15.000	15.059	0,01
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 7.086% 31/08/2033	AUD	600.000	389.430	0,14	Stryker Corp. 4.25% 11/09/2029	USD	14.000	13.646	-
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 6.608% 29/08/2034	AUD	1.300.000	816.471	0,28	UnitedHealth Group, Inc. 5.35% 15/02/2033	USD	54.000	54.521	0,02
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	116.000	118.800	0,04	UnitedHealth Group, Inc. 3.75% 15/10/2047	USD	180.000	135.007	0,05
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.875% 17/06/2046	USD	500.000	501.615	0,17				1.118.023	0,39
Sampo OYJ, Reg. S 3.375% 23/05/2049	EUR	100.000	102.697	0,04	Productos industriales				
UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	200.000	199.187	0,07	Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd. 3.763% 25/11/2031	AUD	1.000.000	563.197	0,19
UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	100.000	118.457	0,04	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 2.625% 16/03/2028	GBP	100.000	115.139	0,04
US Treasury 1.375% 15/07/2033	USD	5.873.300	5.719.932	1,98	Howmet Aerospace, Inc. 4.85% 15/10/2031	USD	90.000	88.487	0,03
US Treasury 2.375% 15/01/2027	USD	1.815.800	2.868.304	0,99	IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	100.000	109.144	0,04
US Treasury 0.875% 15/01/2029	USD	2.397.700	2.862.835	0,98	Ingersoll Rand, Inc. 5.7% 14/08/2033	USD	17.000	17.438	0,01
US Treasury 0.125% 15/01/2030	USD	2.661.100	2.965.481	1,02	Ingersoll Rand, Inc. 5.45% 15/06/2034	USD	70.000	70.769	0,02
US Treasury Bill 0% 23/01/2025	USD	1.500.000	1.496.301	0,52	Pacific National Finance Pty. Ltd., Reg. S 4.75% 22/03/2028	USD	500.000	480.682	0,17
US Treasury Bill 0% 20/02/2025	USD	1.500.000	1.491.491	0,52	Parker-Han- nifin Corp. 4.5% 15/09/2029	USD	67.000	66.185	0,02
Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 25/09/2026	GBP	100.000	124.058	0,04	Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	71.000	63.524	0,02
			24.091.200	8,36	Quanta Services, Inc. 2.35% 15/01/2032	USD	67.000	55.676	0,02
Asistencia sanitaria					Regal Rexnord Corp. 6.4% 15/04/2033	USD	25.000	25.884	0,01
AbbVie, Inc. 5.4% 15/03/2054	USD	228.000	221.061	0,07	RTX Corp. 6.1% 15/03/2034	USD	45.000	47.564	0,02
Bristol-Myers Squibb Co. 5.2% 22/02/2034	USD	83.000	83.102	0,03	RTX Corp. 6.4% 15/03/2054	USD	45.000	49.307	0,02
CVS Health Corp. 1.75% 21/08/2030	USD	41.000	33.465	0,01	Trane Technologies Financing Ltd. 5.25% 03/03/2033	USD	32.000	32.247	0,01
Danaher Corp. 2.8% 10/12/2051	USD	60.000	37.354	0,01	Trane Technologies Financing Ltd. 5.1% 13/06/2034	USD	50.000	49.660	0,02
DH Europe Finance II SARL 3.4% 15/11/2049	USD	39.000	27.844	0,01					
Elevance Health, Inc. 5.2% 15/02/2035	USD	130.000	127.494	0,04					
Elevance Health, Inc. 5.85% 01/11/2064	USD	45.000	43.818	0,02					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Target Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 2.45% 16/03/2031	USD	28.000	23.752	0,01	Kimco Realty OP LLC, REIT 4.85% 01/03/2035	USD	64.000	61.232	0,02
Transurban Queensland Finance Pty. Ltd. 3.25% 05/08/2031	AUD	600.000	327.699	0,11	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	23.000	25.277	0,01
Xylem, Inc. 2.25% 30/01/2031	USD	37.000	31.641	0,01	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	93.000	79.920	0,03
			2.217.995	0,77	Simon Property Group LP, REIT 4.75% 26/09/2034	USD	32.000	30.417	0,01
Tecnología de la información					VICI Properties LP, REIT 5.125% 15/05/2032	USD	50.000	48.707	0,02
Amphenol Corp. 5.05% 05/04/2029	USD	55.000	55.394	0,02				623.556	0,22
Hewlett Packard Enterprise Co. 4.55% 15/10/2029	USD	65.000	63.507	0,02	Servicios públicos				
Keysight Technologies, Inc. 3% 30/10/2029	USD	50.000	45.655	0,02	AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 2.208% 07/08/2030	AUD	2.000.000	1.041.759	0,37
Motorola Solutions, Inc. 2.75% 24/05/2031	USD	50.000	43.411	0,02	AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 6.134% 31/05/2033	AUD	1.500.000	962.925	0,33
Motorola Solutions, Inc. 5.6% 01/06/2032	USD	108.000	110.544	0,03	AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 7.525% 06/10/2080	AUD	1.570.000	985.121	0,35
Oracle Corp. 4.2% 27/09/2029	USD	33.000	31.930	0,01	Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	214.000	209.116	0,07
Oracle Corp. 4.7% 27/09/2034	USD	83.000	79.071	0,03	Essential Utilities, Inc. 2.4% 01/05/2031	USD	149.000	127.171	0,04
Oracle Corp. 3.85% 01/04/2060	USD	100.000	69.296	0,02					
			498.808	0,17	Iberdrola International BV, Reg. S 1.45% Perpetual	EUR	100.000	99.948	0,03
Materiales					Pacific Gas and Electric Co. 3.3% 01/08/2040	USD	43.000	32.330	0,01
Dow Chemical Co. (The) 5.15% 15/02/2034	USD	68.000	66.735	0,02				3.458.370	1,20
Huntsman International LLC 5.7% 15/10/2034	USD	16.000	15.318	0,01	Total Bonos				
			82.053	0,03				34.250.887	11,89
Sector inmobiliario					Renta variable				
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 5.25% 15/05/2036	USD	16.000	15.592	0,01	Servicios de comunicación				
American Tower Corp., REIT 5.4% 31/01/2035	USD	53.000	52.732	0,02	Alphabet, Inc. 'A'	USD	15.403	2.954.919	1,02
Boston Properties LP, REIT 5.75% 15/01/2035	USD	25.000	24.622	0,01	Electronic Arts, Inc.	USD	932	136.810	0,05
Crown Castle, Inc., REIT 2.25% 15/01/2031	USD	100.000	84.365	0,03	Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	3.852	362.702	0,13
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 0.625% 15/07/2025	EUR	139.000	142.909	0,04	Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	3.012	1.786.818	0,62
Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	58.000	57.783	0,02	Netflix, Inc.	USD	1.214	1.096.263	0,38
					SoftBank Group Corp.	JPY	4.600	263.622	0,09
					Spotify Technology SA	USD	1.015	459.937	0,16
					Tencent Holdings Ltd.	HKD	4.200	225.264	0,08
					T-Mobile US, Inc.	USD	1.769	390.995	0,14
								7.677.330	2,67

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Target Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Consumo discrecional					American Express Co.	USD	2.168	646.186	0,22
adidas AG	EUR	708	175.926	0,06	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	14.300	140.469	0,05
Amazon.com, Inc.	USD	11.712	2.610.660	0,92	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	520.900	312.246	0,11
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	4.431	362.979	0,13	BlackRock, Inc.	USD	608	625.867	0,22
Booking Holdings, Inc.	USD	157	785.579	0,27	Chubb Ltd.	USD	1.687	465.096	0,16
Bridgestone Corp.	JPY	3.600	121.570	0,04	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	27.880	896.683	0,31
Cie Financiere Richemont SA	CHF	1.159	177.264	0,06	DNB Bank ASA	NOK	8.575	172.459	0,06
eBay, Inc.	USD	2.269	141.099	0,05	Erste Group Bank AG	EUR	3.580	222.525	0,08
Ferrari NV	EUR	418	180.096	0,06	HSBC Holdings plc	GBP	21.818	214.651	0,07
Flutter Entertainment plc	USD	1.267	327.850	0,11	ICICI Bank Ltd., ADR	USD	6.502	195.297	0,07
Industria de Diseno Textil SA	EUR	6.243	322.066	0,11	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	137.752	555.379	0,19
Kia Corp.	KRW	4.871	330.204	0,11	JPMorgan Chase & Co.	USD	7.087	1.699.875	0,60
Lowe's Cos., Inc.	USD	709	175.819	0,06	Lloyds Banking Group plc	GBP	500.882	343.747	0,12
MercadoLibre, Inc.	USD	98	169.242	0,06	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	44.800	524.459	0,18
Next plc	GBP	973	115.778	0,04	Moody's Corp.	USD	846	401.558	0,14
NVR, Inc.	USD	26	213.058	0,07	Morgan Stanley	USD	6.277	788.755	0,27
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	285	336.777	0,12	MSCI, Inc. 'A'	USD	373	224.132	0,08
Sony Group Corp.	JPY	19.800	419.460	0,15	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	2.873	554.221	0,19
Tesla, Inc.	USD	2.109	893.830	0,31	Standard Chartered plc	GBP	40.542	502.120	0,17
TJX Cos., Inc. (The)	USD	4.100	497.456	0,17	Visa, Inc. 'A'	USD	3.973	1.251.552	0,44
Tractor Supply Co.	USD	4.975	262.256	0,09	Westpac Banking Corp.	AUD	8.154	163.649	0,06
			8.618.969	2,99				11.266.110	3,92
Bienes de consumo básico					Asistencia sanitaria				
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	20	222.669	0,08	AbbVie, Inc.	USD	877	154.519	0,05
Coca-Cola Co. (The)	USD	5.527	343.059	0,12	Boston Scientific Corp.	USD	4.369	392.851	0,14
Costco Wholesale Corp.	USD	435	402.544	0,14	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	16.328	918.376	0,32
Haleon plc	GBP	43.630	206.286	0,07	Danaher Corp.	USD	877	201.771	0,07
Nestle SA	CHF	2.585	212.983	0,07	Eli Lilly & Co.	USD	729	564.532	0,20
Procter & Gamble Co. (The)	USD	4.301	718.297	0,25	GSK plc	GBP	17.016	287.042	0,10
Tesco plc	GBP	70.989	327.548	0,11	HCA Healthcare, Inc.	USD	443	132.358	0,05
Unilever plc	GBP	12.879	733.810	0,26	Intuitive Surgical, Inc.	USD	479	253.027	0,09
Walmart, Inc.	USD	7.082	642.254	0,22	Novartis AG	CHF	3.683	358.884	0,12
			3.809.450	1,32	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	5.432	466.464	0,16
Energía					Roche Holding AG	CHF	1.834	516.443	0,18
ConocoPhillips	USD	3.185	309.905	0,11	Stryker Corp.	USD	880	319.408	0,11
Coterra Energy, Inc.	USD	23.232	592.075	0,20	Terumo Corp.	JPY	9.200	177.926	0,06
Devon Energy Corp.	USD	4.524	144.779	0,05	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	1.120	582.226	0,20
EOG Resources, Inc.	USD	1.236	149.234	0,05					
Equinor ASA	NOK	14.182	332.774	0,12					
Shell plc	EUR	16.598	519.468	0,18					
			2.048.235	0,71					
Finanzas									
Aflac, Inc.	USD	1.621	167.172	0,06					
Allianz SE	EUR	645	198.012	0,07					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Target Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
UnitedHealth Group, Inc.	USD	1.126	571.783	0,20	FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	8.500	177.229	0,06
			5.897.610	2,05	Gartner, Inc.	USD	911	443.395	0,15
Productos industriales					Intuit, Inc.	USD	394	249.195	0,09
Airbus SE	EUR	2.426	390.235	0,14	Keyence Corp.	JPY	400	162.917	0,06
AMETEK, Inc.	USD	1.065	192.885	0,07	KLA Corp.	USD	235	149.479	0,05
Bunzl plc	GBP	3.903	161.164	0,06	Microsoft Corp.	USD	7.915	3.373.718	1,16
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	4.726	338.531	0,12	Motorola Solutions, Inc.	USD	990	459.795	0,16
Carrier Global Corp.	USD	4.546	311.228	0,11	NVIDIA Corp.	USD	23.859	3.303.255	1,15
Deere & Co.	USD	684	290.962	0,10	Oracle Corp.	USD	2.641	442.891	0,15
GE Vernova, Inc.	USD	1.350	448.017	0,16	Sage Group plc (The)	GBP	22.039	351.481	0,12
General Electric Co.	USD	2.059	345.560	0,12	Salesforce, Inc.	USD	1.427	481.061	0,17
Hitachi Ltd.	JPY	18.800	461.769	0,15	SAP SE	EUR	3.775	939.588	0,33
Howmet Aerospace, Inc.	USD	4.070	449.866	0,16	ServiceNow, Inc.	USD	514	550.929	0,19
Illinois Tool Works, Inc.	USD	769	196.294	0,07	Shopify, Inc. 'A'	USD	2.443	262.065	0,09
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	11.600	161.992	0,06	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	5.853	1.176.730	0,41
Parker-Hannifin Corp.	USD	841	536.890	0,18	Texas Instruments, Inc.	USD	2.230	418.715	0,15
Paychex, Inc.	USD	1.448	202.675	0,07	Trimble, Inc.	USD	4.012	283.291	0,10
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	5.800	404.405	0,14	Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	449	172.803	0,06
RELX plc	GBP	8.199	372.760	0,13				20.542.724	7,14
Schneider Electric SE	EUR	4.031	1.009.183	0,34	Materiales				
Siemens AG	EUR	1.203	237.272	0,08	BHP Group Ltd.	AUD	6.395	156.616	0,05
SMC Corp.	JPY	600	234.209	0,08	DuPont de Nemours, Inc.	USD	2.261	172.041	0,06
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	22.500	297.960	0,10	Ecolab, Inc.	USD	859	201.847	0,07
Uber Technologies, Inc.	USD	4.313	263.426	0,09	Linde plc	USD	308	128.858	0,04
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	1.252	345.674	0,12	Linde plc	EUR	307	129.485	0,04
Volvo AB 'B'	SEK	10.127	248.326	0,09	Sherwin-Williams Co. (The)	USD	523	177.610	0,06
Waste Connections, Inc.	USD	1.287	220.574	0,08	Sika AG	CHF	947	226.714	0,09
			8.121.857	2,82	Vulcan Materials Co.	USD	785	203.218	0,07
Tecnología de la información								1.396.389	0,48
Adobe, Inc.	USD	741	331.234	0,12	Sector inmobiliario				
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	1.838	226.293	0,08	American Tower Corp., REIT	USD	918	167.365	0,06
Amphenol Corp. 'A'	USD	1.946	135.718	0,05	Equinix, Inc., REIT	USD	255	239.266	0,08
Apple, Inc.	USD	11.621	2.934.481	1,02	Ventas, Inc., REIT	USD	2.557	149.857	0,05
Arista Networks, Inc.	USD	5.360	600.423	0,21				556.488	0,19
ASML Holding NV	EUR	794	560.039	0,19	Servicios públicos				
Broadcom, Inc.	USD	5.365	1.266.252	0,44	Iberdrola SA	EUR	16.896	233.537	0,08
Cadence Design Systems, Inc.	USD	1.313	397.970	0,14	NextEra Energy, Inc.	USD	7.774	559.516	0,20
Fair Isaac Corp.	USD	103	208.208	0,07				793.053	0,28
First Solar, Inc.	USD	951	169.753	0,06	Total Renta variable				
Fortinet, Inc.	USD	3.277	313.816	0,11				70.728.215	24,57
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
								104.979.102	36,46

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Target Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Santos Finance Ltd., Reg. S				
Bonos					6.875% 19/09/2033	USD	800.000	849.890	0,30
Servicios de comunicación					Sempra Infrastructure Partners LP, 144A				
AT&T, Inc.					3.25% 15/01/2032	USD	109.000	91.323	0,03
3.65% 15/09/2059	USD	195.000	130.294	0,05	South Bow USA Infrastructure Holdings LLC, 144A				
Charter Communications Operating LLC					5.584% 01/10/2034	USD	22.000	21.480	0,01
3.7% 01/04/2051	USD	332.000	209.243	0,07	Transcanada Trust				
Comcast Corp.					5.6% 07/03/2082	USD	118.000	112.105	0,04
2.887% 01/11/2051	USD	150.000	91.164	0,03				1.403.728	0,49
Netflix, Inc.					Finanzas				
4.9% 15/08/2034	USD	150.000	147.797	0,05	American Express Co.				
Paramount Global					5.282% 27/07/2029	USD	61.000	61.743	0,02
4.2% 19/05/2032	USD	100.000	88.445	0,03	AMP Bank Ltd., Reg. S				
Rogers Communications, Inc., 144A					5.177% 14/11/2025	AUD	1.400.000	868.296	0,30
5.25% 15/03/2082	USD	76.000	73.957	0,03	ANZ Holdings New Zealand Ltd., Reg. S				
Verizon Communications, Inc.					7.337% Perpetual	AUD	2.500.000	1.607.170	0,56
2.987% 30/10/2056	USD	100.000	59.840	0,02	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S				
Warnermedia Holdings, Inc.					5.204% 30/09/2035	USD	500.000	481.021	0,17
5.141% 15/03/2052	USD	97.000	72.785	0,03	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S				
Warnermedia Holdings, Inc.					6.736% 10/02/2038	AUD	500.000	330.434	0,11
5.391% 15/03/2062	USD	89.000	66.060	0,02	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A				
			939.585	0,33	5.15% 15/01/2030	USD	72.000	70.672	0,02
Consumo discrecional					Banco Santander SA, Reg. S				
Tractor Supply Co.					6.622% 17/07/2034	AUD	1.000.000	627.621	0,22
1.75% 01/11/2030	USD	133.000	111.448	0,04	Bank of America Corp.				
Tractor Supply Co.					1.898% 23/07/2031	USD	250.000	210.833	0,07
5.25% 15/05/2033	USD	12.000	12.040	-	Bank of America Corp.				
			123.488	0,04	2.972% 04/02/2033	USD	9.000	7.770	-
Bienes de consumo básico					Bank of America Corp.				
Kenvue, Inc.					5.015% 22/07/2033	USD	16.000	15.777	0,01
4.9% 22/03/2033	USD	34.000	33.548	0,01	Bank of Queensland Ltd.				
The Campbell's Co.					6.221% 29/01/2035	AUD	1.200.000	745.987	0,26
5.4% 21/03/2034	USD	84.000	83.900	0,03	Barclays plc, Reg. S				
			117.448	0,04	5.67% 20/05/2027	AUD	500.000	309.848	0,11
Energía					Beacon Funding Trust, 144A				
Cheniere Energy Partners LP					6.266% 15/08/2054	USD	200.000	198.884	0,07
4% 01/03/2031	USD	146.000	135.244	0,05	BNP Paribas SA, Reg. S				
Columbia Pipelines Holding Co. LLC, 144A					6.565% 23/08/2034	AUD	1.000.000	626.778	0,22
6.042% 15/08/2028	USD	67.000	68.728	0,02	BNP Paribas SA, Reg. S				
Columbia Pipelines Operating Co. LLC, 144A					6.198% 03/12/2036	AUD	600.000	372.231	0,13
6.544% 15/11/2053	USD	24.000	25.335	0,01	BPCE SA, 144A				
Diamondback Energy, Inc.					2.277% 20/01/2032	USD	250.000	205.061	0,07
5.15% 30/01/2030	USD	64.000	64.208	0,02					
Expand Energy Corp.									
5.7% 15/01/2035	USD	36.000	35.415	0,01					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Target Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Capital One Financial Corp. 2.359% 29/07/2032	USD	169.000	136.886	0,05	NatWest Markets plc, Reg. S 6.145% 23/08/2028	AUD	500.000	315.649	0,11
Citigroup, Inc. 5.174% 13/02/2030	USD	56.000	56.010	0,02	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.615% 20/10/2027	USD	26.000	26.794	0,01
Citigroup, Inc. 2.666% 29/01/2031	USD	133.000	117.843	0,04	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.582% 12/06/2029	USD	112.000	114.055	0,04
Citigroup, Inc. 2.561% 01/05/2032	USD	62.000	52.684	0,02	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.676% 22/01/2035	USD	17.000	17.265	0,01
Citigroup, Inc. 2.52% 03/11/2032	USD	40.000	33.490	0,01	Principal Life Global Funding II, 144A 4.95% 27/11/2029	USD	40.000	39.889	0,01
Citigroup, Inc. 6.174% 25/05/2034	USD	17.000	17.385	0,01	Prudential Financial, Inc. 5.125% 01/03/2052	USD	40.000	38.114	0,01
Comerica, Inc. 5.982% 30/01/2030	USD	56.000	56.692	0,02	QBE Insurance Group Ltd. 7.52% 28/06/2039	AUD	500.000	326.986	0,11
Commonwealth Bank of Australia 6.704% 15/03/2038	AUD	1.800.000	1.191.482	0,41	QBE Insurance Group Ltd. 6.303% 11/09/2039	AUD	2.000.000	1.289.295	0,45
Fifth Third Bancorp 6.339% 27/07/2029	USD	22.000	22.849	0,01	QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	400.000	398.790	0,14
General Motors Financial Co., Inc. 6.1% 07/01/2034	USD	100.000	101.927	0,04	Truist Financial Corp. 5.435% 24/01/2030	USD	49.000	49.484	0,02
GNMA 5.5% 20/05/2053	USD	811.727	808.229	0,28	UMBS 2.5% 01/12/2051	USD	1.045.360	856.212	0,30
GNMA 6.5% 20/07/2054	USD	492.079	500.995	0,17	UMBS 3% 01/01/2052	USD	927.081	793.024	0,28
JPMorgan Chase & Co. 4.323% 26/04/2028	USD	180.000	177.946	0,06	UMBS 5% 01/04/2054	USD	968.779	937.688	0,33
JPMorgan Chase & Co. 2.522% 22/04/2031	USD	195.000	172.042	0,06	UMBS 5.5% 01/11/2054	USD	199.787	198.331	0,07
JPMorgan Chase & Co. 1.953% 04/02/2032	USD	69.000	57.421	0,02	UniCredit SpA, 144A 1.982% 03/06/2027	USD	296.000	283.465	0,10
Macquarie Bank Ltd. 5.953% 01/03/2034	AUD	1.000.000	631.645	0,22	US Bancorp 5.384% 23/01/2030	USD	9.000	9.092	-
Macquarie Bank Ltd. 6.27% 20/02/2035	AUD	500.000	313.175	0,11	US Bancorp 4.839% 01/02/2034	USD	78.000	74.906	0,03
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 6.125% Perpetual	USD	924.000	932.226	0,32	US Treasury Bill 0% 14/01/2025	USD	7.000.000	6.990.193	2,42
MassMutual Global Funding II, 144A 4.35% 17/09/2031	USD	280.000	269.691	0,09	US Treasury Bill 0% 21/01/2025	USD	1.800.000	1.795.984	0,61
Morgan Stanley 5.652% 13/04/2028	USD	64.000	65.099	0,02	US Treasury Bill 0% 28/01/2025	USD	1.000.000	996.946	0,35
Morgan Stanley 2.699% 22/01/2031	USD	233.000	207.354	0,07	US Treasury Bill 0% 30/01/2025	USD	1.500.000	1.495.057	0,52
Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	43.000	36.217	0,01	US Treasury Bill 0% 04/02/2025	USD	1.500.000	1.494.204	0,52
National Australia Bank Ltd., Reg. S 3.933% 02/08/2034	USD	500.000	467.758	0,16	US Treasury Bill 0% 13/02/2025	USD	1.500.000	1.492.566	0,52
National Australia Bank Ltd., Reg. S 6.342% 06/06/2039	AUD	1.000.000	652.435	0,23	US Treasury Bill 0% 25/02/2025	USD	1.610.800	1.600.629	0,56
NatWest Markets plc, Reg. S 5.055% 12/08/2025	AUD	1.000.000	621.377	0,22					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Target Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
US Treasury Bill 0% 27/02/2025	USD	1.500.000	1.490.190	0,52	Stanley Black & Decker, Inc. 4% 15/03/2060	USD	44.000	43.504	0,02
Wells Fargo & Co. 3.196% 17/06/2027	USD	104.000	101.676	0,04	WestConnex Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3.15% 31/03/2031	AUD	1.600.000	875.144	0,30
Wells Fargo & Co. 3.35% 02/03/2033	USD	215.000	189.185	0,07				8.650.182	3,00
Wells Fargo & Co. 5.389% 24/04/2034	USD	61.000	60.523	0,02	Tecnología de la información				
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	37.000	35.956	0,01	Broadcom, Inc., 144A 3.469% 15/04/2034	USD	100.000	87.103	0,03
Westpac Banking Corp. 5.618% 20/11/2035	USD	345.000	340.597	0,12	Broadcom, Inc., 144A 3.137% 15/11/2035	USD	100.000	82.149	0,03
Westpac Banking Corp. 7.199% 15/11/2038	AUD	1.000.000	687.648	0,24	Broadcom, Inc. 4.35% 15/02/2030	USD	100.000	97.424	0,02
Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	500.000	493.950	0,17	Intel Corp. 5.2% 10/02/2033	USD	75.000	72.755	0,03
			39.475.327	13,72	Intel Corp. 3.25% 15/11/2049	USD	75.000	45.213	0,02
Asistencia sanitaria					NXP BV 3.875% 18/06/2026	USD	59.000	58.235	0,02
GE HealthCare Technologies, Inc. 4.8% 14/08/2029	USD	32.000	31.774	0,01				442.879	0,15
HCA, Inc. 4.625% 15/03/2052	USD	111.000	87.145	0,03	Sector inmobiliario				
			118.919	0,04	Boston Properties LP, REIT 2.45% 01/10/2033	USD	29.000	22.438	0,01
Productos industriales					Charter Hall LWR Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.656% 17/12/2029	AUD	1.000.000	542.705	0,19
Aurizon Finance Pty. Ltd. 3% 09/03/2028	AUD	2.000.000	1.163.771	0,40	CPIF Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.485% 28/10/2030	AUD	1.000.000	526.844	0,18
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 6.2% 05/12/2033	AUD	500.000	313.978	0,11	DWPF Finance Pty. Ltd., REIT 2.6% 04/08/2032	AUD	1.000.000	502.687	0,17
Brisbane Airport Corp. Pty. Ltd. 4.5% 30/12/2030	AUD	1.500.000	896.592	0,31	GLP Capital LP, REIT 5.625% 15/09/2034	USD	76.000	74.828	0,03
Carrier Global Corp. 3.377% 05/04/2040	USD	15.000	11.636	-	Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.5% 15/04/2035	USD	34.000	33.401	0,01
ConnectEast Finance Pty. Ltd., Reg. S 3.4% 25/03/2026	AUD	1.000.000	608.939	0,21	Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP, REIT 5.75% 15/07/2034	USD	26.000	26.145	0,01
Delta Air Lines, Inc., 144A 7% 01/05/2025	USD	101.000	101.449	0,04	Regency Centers LP, REIT 5.1% 15/01/2035	USD	16.000	15.697	0,01
Flinders Port Holdings Pty. Ltd. 6.1% 10/07/2034	AUD	500.000	321.918	0,11	Scentre Group Trust 1, REIT 6.744% 10/09/2054	AUD	1.000.000	631.204	0,22
Lonsdale Finance Pty. Ltd., Reg. S 2.1% 15/10/2027	AUD	1.000.000	575.413	0,20	Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 5.125% 24/09/2080	USD	1.400.000	1.369.871	0,47
Pacific National Finance Pty. Ltd. 3.7% 24/09/2029	AUD	2.000.000	1.128.479	0,39				3.745.820	1,30
Pacific National Finance Pty. Ltd., Reg. S 7.75% 11/12/2054	AUD	3.260.000	2.029.104	0,71	Servicios públicos				
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.3% 29/07/2027	AUD	1.000.000	580.255	0,20	AGI Finance Pty. Ltd. 2.119% 24/06/2027	AUD	1.000.000	580.832	0,20

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Target Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Network Finance Co. Pty. Ltd. 2.579% 03/10/2028	AUD	2.000.000	1.132.582	0,40	Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Class I Accumulation USD	USD	48.430	5.741.073	1,99
NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	39.000	36.268	0,01	Schroder ISF Carbon Neutral Credit - Class I Accumulation EUR	EUR	84.774	8.522.096	2,96
NSW Electricity Networks Finance Pty. Ltd., Reg. S 2.543% 23/09/2030	AUD	1.500.000	780.082	0,27	Schroder ISF Commodity - Class I Accumulation USD	USD	70.242	8.736.663	3,03
Sempra 4.875% Perpetual	USD	99.000	98.035	0,03	Schroder ISF Emerging Markets - Class I Accumulation USD	USD	210.268	5.629.015	1,95
			2.627.799	0,91	Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return - Class I Distribution USD	USD	597.962	13.331.930	4,63
Total Bonos			57.645.175	20,02	Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration - Class I Accumulation EUR	EUR	84.521	11.443.220	3,97
Certificados de depósito					Schroder ISF Global Gold - Class I Accumulation USD	USD	17.683	2.861.550	0,99
Finanzas					Schroder ISF QEP Global Core - Class I Accumulation USD	USD	117.795	8.491.489	2,95
Bank of Queensland Ltd. 0% 19/05/2025	AUD	2.000.000	1.218.317	0,42				93.828.197	32,58
Bank of Queensland Ltd. 0% 16/06/2025	AUD	4.000.000	2.427.313	0,85	Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			93.828.197	32,58
Bendigo & Adelaide Bank Ltd. 0% 25/07/2025	AUD	2.000.000	1.207.715	0,42	Fondos negociados en bolsa				
Heritage And People's Choice Ltd. 0% 18/06/2025	AUD	3.000.000	1.819.981	0,63	Fondos de inversión				
			6.673.326	2,32	iShares Global Govt Bond Fund USD (Dist) Share Class	USD	542	47.804	0,02
Total Certificados de depósito			6.673.326	2,32	iShares S&P 500 Energy Sector Fund	USD	167.932	1.441.276	0,50
Contratos pendientes de anunciar					Xtrackers S&P 500 Equal Weight ESG Fund Share class: 1C USD	USD	243.396	11.370.245	3,95
Finanzas								12.859.325	4,47
GNMA 5% 15/01/2055	USD	1.450.000	1.409.447	0,49	Total Fondos negociados en bolsa			12.859.325	4,47
GNMA 5.5% 15/01/2055	USD	1.685.530	1.672.815	0,58	OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva totales				
UMBS 4.5% 25/01/2055	USD	930.000	876.304	0,30	Total Inversiones			284.921.929	98,95
UMBS 5% 25/01/2055	USD	1.580.729	1.527.855	0,53	Efectivo			7.701.464	2,67
UMBS 5.5% 25/01/2055	USD	1.682.202	1.661.900	0,58	Otros activos/(pasivos)			(4.664.287)	(1,62)
UMBS 6% 25/01/2055	USD	1.779.011	1.788.483	0,62	Total Patrimonio neto			287.959.106	100,00
			8.936.804	3,10					
Total Contratos pendientes de anunciar			8.936.804	3,10					
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado									
			73.255.305	25,44					
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva									
Organismos de inversión colectiva - OICVM									
Fondos de inversión									
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	6.577	14.643.735	5,10					
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Class I Accumulation USD	USD	120.023	14.427.426	5,01					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Target Return

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	2.297.807	EUR	2.169.078	23/01/2025	Barclays	41.747	0,01
USD	35.444	EUR	34.000	23/01/2025	BNP Paribas	81	-
USD	560.936	GBP	442.382	23/01/2025	BNP Paribas	6.818	-
USD	897.176	AUD	1.390.000	04/02/2025	ANZ	35.270	0,01
USD	18.793.919	AUD	28.466.309	04/02/2025	BNP Paribas	1.142.640	0,40
USD	3.233.449	AUD	4.900.000	04/02/2025	Commonwealth Bank of Australia	195.076	0,07
EUR	2.380.000	JPY	374.277.752	06/03/2025	ANZ	79.111	0,03
USD	17.953.863	AUD	27.987.846	06/03/2025	ANZ	598.762	0,21
USD	1.271.893	CAD	1.783.540	06/03/2025	ANZ	30.842	0,01
USD	2.329.605	CHF	2.038.000	06/03/2025	BNP Paribas	62.854	0,02
USD	44.895.746	EUR	42.534.200	06/03/2025	Citibank	576.567	0,20
USD	210.713	EUR	200.000	06/03/2025	Commonwealth Bank of Australia	2.320	-
USD	3.978.274	GBP	3.132.000	06/03/2025	Commonwealth Bank of Australia	56.343	0,02
USD	477.346	SGD	639.000	06/03/2025	ANZ	7.514	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						2.835.945	0,98
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	373.190	CNH	2.726.075	27/01/2025	HSBC	1.587	-
EUR	273	USD	284	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	31.789	AUD	50.893	31/01/2025	HSBC	231	-
USD	243	CHF	218	31/01/2025	HSBC	2	-
USD	21.112	EUR	20.270	31/01/2025	HSBC	22	-
USD	210.216	NZD	372.659	31/01/2025	HSBC	1.134	-
USD	205.517	PLN	845.502	31/01/2025	HSBC	278	-
USD	292.214	SGD	397.502	31/01/2025	HSBC	316	-
USD	50.872	ZAR	937.568	31/01/2025	HSBC	1.361	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						4.931	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						2.840.876	0,98
AUD	686.360	EUR	415.000	04/02/2025	ANZ	(6.260)	-
AUD	513.914	USD	320.000	04/02/2025	ANZ	(1.334)	-
AUD	1.300.000	USD	809.039	04/02/2025	Commonwealth Bank of Australia	(2.940)	-
EUR	5.500.000	USD	5.803.718	06/03/2025	Commonwealth Bank of Australia	(72.907)	(0,02)
JPY	371.700.000	AUD	3.874.438	06/03/2025	Westpac Banking	(18.284)	(0,01)
JPY	854.466.173	USD	5.731.951	06/03/2025	ANZ	(251.062)	(0,09)
USD	3.709.224	HKD	28.827.500	06/03/2025	Citibank	(5.551)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(358.338)	(0,12)
Cobertura de las clases de participaciones							
CNH	74.264.170	USD	10.169.585	27/01/2025	HSBC	(46.328)	(0,02)
AUD	5.239.004	USD	3.269.908	31/01/2025	HSBC	(21.341)	(0,01)
CHF	10.033	USD	11.247	31/01/2025	HSBC	(128)	-
EUR	15.228.170	USD	15.878.365	31/01/2025	HSBC	(34.329)	(0,01)
GBP	11.177	USD	14.143	31/01/2025	HSBC	(143)	-
NZD	39.241.448	USD	22.197.749	31/01/2025	HSBC	(181.103)	(0,06)
PLN	46.962.790	USD	11.454.854	31/01/2025	HSBC	(54.963)	(0,02)
SGD	24.088.479	USD	17.755.939	31/01/2025	HSBC	(67.091)	(0,02)
USD	170.680	EUR	164.476	31/01/2025	HSBC	(448)	-
USD	127	GBP	102	31/01/2025	HSBC	-	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Target Return

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
ZAR	11.148.391	USD	609.094	31/01/2025	HSBC	(20.368)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(426.242)	(0,15)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(784.580)	(0,27)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						2.056.296	0,71

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Australia 10 Year Bond	17/03/2025	(49)	AUD	(3.429.429)	23.558	0,01
Canada 10 Year Bond	20/03/2025	80	CAD	6.818.661	73.121	0,03
Euro-Bobl	06/03/2025	(49)	EUR	(6.001.814)	68.746	0,02
US 2 Year Note	31/03/2025	168	USD	34.551.561	39.999	0,01
US 5 Year Note	31/03/2025	(24)	USD	(2.553.937)	13.730	-
US 10 Year Note	20/03/2025	(72)	USD	(7.849.125)	57.109	0,02
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2025	(81)	USD	(9.041.625)	143.422	0,05
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	(103)	USD	(11.764.531)	236.509	0,08
US Ultra Bond	20/03/2025	(16)	USD	(1.913.000)	51.258	0,02
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					707.452	0,24
Australia 3 Year Bond	17/03/2025	239	AUD	15.731.062	(11.805)	-
Euro-Bund	06/03/2025	26	EUR	3.605.616	(87.100)	(0,03)
Euro-Schatz	06/03/2025	287	EUR	31.909.854	(122.183)	(0,04)
EURO STOXX 50 Index	21/03/2025	57	EUR	2.891.370	(1.621)	-
Long Gilt	27/03/2025	47	GBP	5.441.249	(140.627)	(0,05)
Russell 2000 Emini Index	21/03/2025	51	USD	5.764.020	(213.520)	(0,07)
S&P 500 Emini Index	21/03/2025	31	USD	9.258.150	(275.300)	(0,10)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(852.156)	(0,29)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(144.704)	(0,05)

Contratos de opciones compradas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
24	S&P 500 Index, Put, 5,800.000, 21/03/2025	USD	Morgan Stanley	233.160	0,08
24	S&P 500 Index, Put, 5,900.000, 21/02/2025	USD	UBS	259.728	0,09
28	TOPIX Index, Call, 2,800.000, 14/03/2025	JPY	Goldman Sachs	143.544	0,05
Total Valor de mercado de contratos de opciones compradas - Activos				636.432	0,22

Contratos de opciones vendidas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso USD	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(24)	S&P 500 Index, Put, 5,200.000, 21/03/2025	USD	1.149.158	Morgan Stanley	(60.480)	(0,0002)
(24)	S&P 500 Index, Put, 5,300.000, 21/02/2025	USD	1.021.162	UBS	(39.120)	(0,0001)
(28)	TOPIX Index, Put, 2,250.000, 14/03/2025	JPY	166.502	Goldman Sachs	(11.234)	(0,0001)
Total Valor de mercado de contratos de opciones vendidas - Pasivos					(110.834)	(0,0004)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Target Return

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
5.080.000	EUR	Citigroup	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.42-V1	Venta	5,00%	20/12/2029	420.760	0,15
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							420.760	0,15
22.489.000	USD	Citigroup	CDX.NA.IG.43-V1	Compra	(1,00)%	20/12/2029	(506.006)	(0,18)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(506.006)	(0,18)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(85.246)	(0,03)

Contratos de swaps de tasas de inflación

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores		Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
20.490.000	USD	Citigroup	Paga tipo fijo 2,565	Recibe tipo variable USCPI a 1 mes	16/12/2027	(50.636)	(0,02)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tasas de inflación - Pasivos						(50.636)	(0,02)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tasas de inflación - Pasivos						(50.636)	(0,02)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Inflation Plus

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Finanzas									
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 6% 08/12/2031	INR	95.500.000	993.571	1,62	Indonesia Government Bond 6.625% 15/02/2034	IDR	12.123.000.000	706.520	1,15
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	930.000	1.290.584	2,10	Indonesia Government Bond 8.25% 15/05/2036	IDR	6.000.000.000	390.657	0,64
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	10.320	1.361.549	2,22	Indonesia Government Bond 7.5% 15/05/2038	IDR	7.500.000.000	461.458	0,75
Brazil Notas do Tesouro Nacional Inflation Linked 6% 15/05/2035	BRL	60.900	375.053	0,61	Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	11.200.000.000	672.270	1,10
Colombia Titulos de Tesoreria 13.25% 09/02/2033	COP	3.280.100.000	772.879	1,26	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	580.000	498.453	0,81
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 6.9% 31/07/2030	USD	568.552	380.753	0,62	Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	7.560.000	313.387	0,51
Egypt Government Bond 0% 18/03/2025	EGP	59.000.000	1.058.723	1,73	Mexican Bonos 7.5% 26/05/2033	MXN	12.000.000	471.372	0,77
Egypt Government Bond 23.865% 04/06/2027	EGP	9.950.000	183.192	0,30	Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	34.000.000	1.218.882	1,99
Egypt Government Bond 25.318% 13/08/2027	EGP	19.000.000	356.792	0,58	South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	9.210.000	427.531	0,70
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 08/01/2025	EUR	2.100.000	2.099.176	3,42	South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	21.840.000	944.700	1,54
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 15/01/2025	EUR	3.000.000	2.997.894	4,89	South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	ZAR	16.600.000	686.328	1,12
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 22/01/2025	EUR	4.500.000	4.493.383	7,33	South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	30.500.000	1.250.135	2,04
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 29/01/2025	EUR	5.480.000	5.469.178	8,92	Turkiye Government Bond 37% 18/02/2026	TRY	11.430.000	306.915	0,50
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	5.840.000	5.824.927	9,51	Turkiye Government Bond 9.875% 15/01/2028	USD	1.000.000	1.064.421	1,74
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 19/02/2025	EUR	1.200.000	1.195.706	1,95	Turkiye Government Bond 31.08% 08/11/2028	TRY	11.810.000	318.080	0,52
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 19/03/2025	EUR	3.700.000	3.679.228	6,00	Turkiye Government Bond 49.76% 17/05/2028	TRY	20.800.000	559.227	0,91
India Government Bond 7.18% 14/08/2033	INR	24.630.000	283.468	0,46				46.945.811	76,57
India Government Bond 7.54% 23/05/2036	INR	262.200.000	3.099.569	5,05	Total Bonos			46.945.811	76,57
Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	12.858.000.000	739.850	1,21	Renta variable				
					Energía				
					Shell plc	GBP	46	1.373	–
								1.373	–
					Materiales				
					Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	3.918	294.188	0,48
					Alamos Gold, Inc. 'A'	USD	3.790	66.084	0,11
					Anglogold Ashanti plc	USD	3.040	66.546	0,11
					Aya Gold & Silver, Inc.	CAD	4.180	29.783	0,05

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Inflation Plus

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Calibre Mining Corp.	CAD	23.970	33.561	0,05	OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Centerra Gold, Inc.	CAD	1.340	7.132	0,01	Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Coeur Mining, Inc.	USD	11.660	63.339	0,10	Fondos de inversión				
Discovery Silver Corp.	CAD	41.400	19.636	0,03	Schroder ISF				
Eldorado Gold Corp.	USD	1.595	22.621	0,04	Commodity - Class I				
Endeavour Mining plc	CAD	4.546	78.459	0,13	Accumulation USD	USD	44.982	5.383.544	8,78
Gold Fields Ltd., ADR	USD	10.520	133.541	0,22				5.383.544	8,78
Hochschild Mining plc	GBP	29.993	77.374	0,13	Total Organismos de inversión colectiva - OICVM				
K92 Mining, Inc.	CAD	7.530	42.588	0,07				5.383.544	8,78
Kinross Gold Corp.	USD	22.900	202.824	0,33	Fondos negociados en bolsa				
MAG Silver Corp.	USD	4.660	59.834	0,10	Fondos de inversión				
New Gold, Inc.	USD	34.600	82.552	0,13	Invesco Physical Gold ETC	USD	5.270	1.275.855	2,08
Newmont Corp.	USD	2.410	86.113	0,14	Invesco Physical Silver ETC	USD	50.280	1.333.381	2,18
Northern Star Resources Ltd.	AUD	2.330	21.430	0,03	UBS ETC linked to the Bloomberg Brent Crude Subindex Total Return	USD	400	436.469	0,71
OceanaGold Corp.	CAD	25.900	67.689	0,11	WisdomTree Brent Crude Oil	USD	18.860	915.733	1,49
Pan American Silver Corp.	USD	6.560	126.299	0,21				3.961.438	6,46
Perseus Mining Ltd.	AUD	5.670	8.678	0,01	Total Fondos negociados en bolsa				
St. Barbara Ltd.	AUD	34.790	4.650	0,01				3.961.438	6,46
			1.594.921	2,60	OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva totales				
Total Renta variable			1.596.294	2,60				9.344.982	15,24
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				79,17	Total Inversiones			59.194.206	96,54
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Efectivo			1.892.301	3,09
Bonos					Otros activos/(pasivos)			232.342	0,37
Energía					Total Patrimonio neto			61.318.849	100,00
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	266.987	213.670	0,35					
			213.670	0,35					
Finanzas									
Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	2.770.000	596.692	0,97					
			596.692	0,97					
Materiales									
Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	530.000	496.757	0,81					
			496.757	0,81					
Total Bonos			1.307.119	2,13					
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				2,13					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Inflation Plus

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	1.347.293	BRL	8.389.000	08/01/2025	Goldman Sachs	42.224	0,07
USD	130.000	EUR	125.042	10/01/2025	J.P. Morgan	13	-
COP	0	EUR	0	22/01/2025	Bank of America	-	-
EUR	0	COP	0	22/01/2025	State Street	-	-
EUR	1.062.005	BRL	6.615.000	04/02/2025	Goldman Sachs	39.347	0,07
HUF	262.515.000	EUR	634.009	12/02/2025	Morgan Stanley	1.830	-
EUR	630.286	ZAR	12.240.000	14/02/2025	Deutsche Bank	10.156	0,02
EUR	440.716	ZAR	8.575.000	18/02/2025	Deutsche Bank	6.490	0,01
EUR	1.558.822	INR	139.050.000	27/02/2025	J.P. Morgan	7.969	0,01
HUF	397.218.750	EUR	955.271	06/03/2025	UBS	4.919	0,01
PLN	2.820.000	EUR	655.186	06/03/2025	J.P. Morgan	975	-
THB	22.115.000	EUR	623.142	06/03/2025	Barclays	1.881	-
PHP	38.420.000	EUR	625.020	11/03/2025	HSBC	6.379	0,01
EUR	3.690.534	IDR	61.993.585.000	12/03/2025	HSBC	33.650	0,06
EUR	11.496	AUD	19.000	17/03/2025	Barclays	195	-
EUR	335.277	MXN	7.249.000	18/03/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	3.970	0,01
EUR	611.637	ZAR	11.614.000	18/03/2025	Deutsche Bank	25.761	0,04
EUR	692.163	BRL	4.474.000	02/04/2025	Barclays	8.342	0,01
TRY	39.635.000	EUR	793.176	14/05/2025	Barclays	154.591	0,25
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						348.692	0,57
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	304	USD	316	31/01/2025	HSBC	1	-
USD	22.285	EUR	21.374	31/01/2025	HSBC	45	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						46	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						348.738	0,57
BRL	4.474.000	EUR	705.707	08/01/2025	Barclays	(9.691)	(0,02)
BRL	3.915.000	EUR	637.352	08/01/2025	BNP Paribas	(28.300)	(0,05)
EUR	2.067.305	USD	2.286.000	10/01/2025	ANZ	(131.734)	(0,22)
EUR	670.820	USD	736.000	10/01/2025	BNP Paribas	(37.182)	(0,06)
EUR	2.749.652	USD	3.050.000	10/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(184.324)	(0,30)
EUR	1.052.290	USD	1.159.000	10/01/2025	J.P. Morgan	(62.621)	(0,10)
USD	1.854.000	EUR	1.784.180	10/01/2025	UBS	(707)	-
EUR	333.466	MXN	7.320.000	21/01/2025	Barclays	(5.074)	(0,01)
EUR	663.375	MXN	14.645.000	21/01/2025	Deutsche Bank	(13.936)	(0,02)
EUR	611.830	USD	665.000	21/01/2025	J.P. Morgan	(27.584)	(0,05)
EUR	1.661.602	USD	1.810.000	21/01/2025	Lloyds Bank	(78.757)	(0,13)
EUR	1.659.491	USD	1.795.000	21/01/2025	Nomura	(66.446)	(0,11)
MXN	13.153.000	EUR	614.954	21/01/2025	Barclays	(6.646)	(0,01)
COP	3.036.315.000	EUR	663.675	22/01/2025	Bank of America	(2.721)	-
EUR	646.509	COP	3.036.315.000	22/01/2025	State Street	(14.446)	(0,02)
EUR	642.401	INR	57.895.000	22/01/2025	Goldman Sachs	(6.495)	(0,01)
EUR	445.590	INR	41.005.000	22/01/2025	RBC	(14.000)	(0,02)
EUR	43.407	CAD	65.000	28/01/2025	State Street	(12)	-
EUR	1.138.581	MXN	24.871.000	28/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(9.801)	(0,02)
EUR	51.628	GBP	43.700	04/02/2025	J.P. Morgan	(968)	-
EUR	141.400	USD	150.000	04/02/2025	Barclays	(2.745)	-
EUR	1.942.282	USD	2.100.000	04/02/2025	J.P. Morgan	(75.752)	(0,12)
EUR	149.522	USD	163.000	04/02/2025	State Street	(7.116)	(0,01)
EUR	1.266.506	USD	1.337.000	04/02/2025	UBS	(18.309)	(0,03)
EUR	629.387	HUF	262.515.000	12/02/2025	Morgan Stanley	(6.451)	(0,01)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Inflation Plus

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
ZAR	9.301.000	EUR	490.394	14/02/2025	Bank of America	(19.166)	(0,03)
CLP	650.849.000	EUR	629.643	18/02/2025	UBS	(1.727)	-
EUR	621.670	CLP	650.849.000	18/02/2025	UBS	(6.246)	(0,01)
EUR	1.359.259	BRL	8.875.000	06/03/2025	HSBC	(3.673)	(0,01)
CLP	704.780.000	EUR	682.596	12/03/2025	Bank of America	(3.539)	(0,01)
EUR	625.866	INR	56.475.000	12/03/2025	Barclays	(2.865)	-
EUR	554.043	MYR	2.604.000	12/03/2025	Barclays	(6.308)	(0,01)
IDR	10.600.000.000	EUR	625.428	12/03/2025	Barclays	(154)	-
EUR	1.749.333	USD	1.842.000	17/03/2025	Standard Chartered	(17.457)	(0,03)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(872.953)	(1,42)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(872.953)	(1,42)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(524.215)	(0,85)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
MSCI China NTR (USD) Index	21/03/2025	35	USD	859.466	(8.672)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(8.672)	(0,01)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(8.672)	(0,01)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Japan DGF

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado JPY	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Schroder ISF Global Equity - Class I Accumulation USD				
Bonos					USD		788.516	8.695.141.272	8,01
Finanzas					Schroder ISF QEP Global Core - Class I Accumulation USD				
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.55% 31/10/2032	EUR	32.000.000	5.116.512.418	4,71	USD		435.965	4.934.899.979	4,54
US Treasury Bill 0% 12/06/2025	USD	42.000.000	6.471.276.476	5,96	Schroder ISF US Large Cap - Class I Accumulation USD				
					USD		36.972	3.058.350.829	2,82
			11.587.788.894	10,67				78.438.485.737	72,22
Total Bonos			11.587.788.894	10,67	Total Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial								78.438.485.737	72,22
Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva					Fondos negociados en bolsa				
Organismos de inversión colectiva - OICVM					Fondos de inversión				
Fondos de inversión					iShares Core EUR Corp. Bond Fund	EUR	9.000.000	7.631.334.447	7,03
Schroder International Opportunities Portfolio - Global Quality Bond - Class I USD Accumulation	USD	56.404.388	7.891.496.982	7,27	iShares Physical Gold ETC	USD	140.000	1.115.058.079	1,03
Schroder International Opportunities Portfolio Short Duration Bond - Class I USD Accumulation	USD	20.000.000	3.474.649.200	3,20	SPDR Bloomberg Euro High Yield Bond Fund	EUR	400.000	3.434.133.139	3,16
Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Class I Accumulation USD	USD	617.901	11.510.780.330	10,59				12.180.525.665	11,22
Schroder ISF Asian Total Return - Class I Accumulation USD	USD	27.213	2.195.159.858	2,02	Total Fondos negociados en bolsa				
Schroder ISF China Opportunities - Class I Accumulation USD	USD	8.070	603.528.565	0,56				12.180.525.665	11,22
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return - Class I Accumulation USD	USD	1.258.913	8.382.790.822	7,72	Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Schroder ISF EURO Corporate Bond - Class I Accumulation EUR	EUR	1.896.944	9.457.521.144	8,71				90.619.011.402	83,44
Schroder ISF Global Corporate Bond - Class I Accumulation USD	USD	6.986.925	18.234.166.756	16,78	Total Inversiones				
								102.206.800.296	94,11
					Efectivo				
								8.661.501.423	7,98
					Otros activos/(pasivos)				
								(2.264.942.713)	(2,09)
					Total Patrimonio neto				
								108.603.359.006	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Japan DGF

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente JPY	% de patrimonio neto
EUR	26.000.000	JPY	4.181.204.560	22/01/2025	Barclays	55.161.186	0,05
JPY	1.802.857.320	AUD	18.000.000	22/01/2025	ANZ	54.326.547	0,05
JPY	2.041.641.420	AUD	21.000.000	22/01/2025	State Street	1.688.852	-
JPY	764.811.390	CAD	7.000.000	22/01/2025	Barclays	2.926.033	-
JPY	29.307.400.000	EUR	179.800.000	22/01/2025	HSBC	11.301.497	0,01
JPY	548.522.280	KRW	5.000.000.000	22/01/2025	UBS	16.960.842	0,02
USD	35.313.668	CNH	255.000.000	22/01/2025	UBS	87.224.900	0,08
USD	8.000.000	JPY	1.223.655.360	22/01/2025	ANZ	29.640.024	0,03
USD	28.000.000	JPY	4.243.449.280	22/01/2025	State Street	143.084.562	0,13
USD	20.228.463	THB	680.000.000	22/01/2025	State Street	41.280.195	0,04
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						443.594.638	0,41
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						443.594.638	0,41
AUD	19.000.000	JPY	1.895.221.030	22/01/2025	State Street	(49.549.659)	(0,05)
AUD	16.000.000	JPY	1.605.467.200	22/01/2025	UBS	(51.217.624)	(0,05)
IDR	300.000.000.000	USD	19.170.554	22/01/2025	Standard Chartered	(101.233.643)	(0,09)
JPY	1.206.453.474	GBP	6.200.000	22/01/2025	BNP Paribas	(10.190.132)	(0,01)
JPY	366.221.440	SGD	3.200.000	22/01/2025	HSBC	(1.765.025)	-
JPY	4.387.367.500	TWD	925.000.000	22/01/2025	UBS	(24.890.558)	(0,02)
JPY	2.296.633.350	USD	15.000.000	22/01/2025	Barclays	(53.295.494)	(0,05)
JPY	54.490.701.600	USD	362.000.000	22/01/2025	BNP Paribas	(2.220.914.506)	(2,04)
PHP	1.100.000.000	USD	18.954.569	22/01/2025	UBS	(8.641.163)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(2.521.697.804)	(2,32)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(2.521.697.804)	(2,32)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(2.078.103.166)	(1,91)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global JPY	Plusvalía/ (Minusvalía) latente JPY	% de patrimonio neto
CAC 40 Index	21/03/2025	280	EUR	3.391.312.547	4.340.807	-
DAX Index	21/03/2025	(40)	EUR	(3.272.250.413)	79.224.339	0,07
Japan 10 Year Bond	13/03/2025	(38)	JPY	(5.392.200.000)	15.960.000	0,01
TOPIX Index	13/03/2025	37	JPY	1.031.005.000	17.205.000	0,02
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					116.730.146	0,10
Euro-OAT	06/03/2025	170	EUR	3.423.362.716	(68.245.318)	(0,06)
EURO STOXX 50 Index	21/03/2025	140	EUR	1.115.130.460	(21.822.562)	(0,02)
S&P 500 Emini Index	21/03/2025	110	USD	5.158.506.788	(121.297.887)	(0,10)
US 10 Year Ultra Bond FUT BOND 20/MAR/2025	20/03/2025	200	USD	3.505.583.125	(35.035.198)	(0,03)
UXYH5 COMDTY					(71.029.277)	(0,07)
XAF Financial Select Sector Emini Index	21/03/2025	125	USD	2.954.646.191	(71.029.277)	(0,07)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(317.430.242)	(0,28)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(200.700.096)	(0,18)

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

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Consumo discrecional				
Bonos					888 Acquisitions Ltd., Reg. S				
Servicios de comunicación					7.558% 15/07/2027				
Altice France SA, 144A					EUR	100.000	101.941	0,02	
5.125% 15/07/2029	USD	200.000	148.668	0,03	Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S				
British Telecommu- nications plc, Reg. S					7.25% 30/04/2030	EUR	1.573.000	1.752.781	0,32
5.125% 03/10/2054	EUR	251.000	270.841	0,05	Azelis Finance NV, Reg. S				
Eutelsat SA, Reg. S					4.75% 25/09/2029	EUR	106.000	113.705	0,02
9.75% 13/04/2029	EUR	216.000	212.468	0,04	Bath & Body Works, Inc.				
Iliad SA, Reg. S					6.75% 01/07/2036	USD	359.000	363.984	0,07
4.25% 15/12/2029	EUR	400.000	424.066	0,08	Cirsa Finance International SARL, Reg. S				
Matterhorn Telecom SA, Reg. S					4.5% 15/03/2027	EUR	1.340.000	1.394.066	0,25
4% 15/11/2027	EUR	1.402.000	1.459.077	0,25	eG Global Finance plc, Reg. S				
Optics Bidco SpA, Reg. S					11% 30/11/2028	EUR	204.000	238.951	0,04
7.875% 31/07/2028	EUR	198.000	232.984	0,04	Forvia SE, Reg. S				
SES SA, Reg. S					3.75% 15/06/2028	EUR	2.220.000	2.248.778	0,41
5.5% 12/09/2054	EUR	207.000	197.938	0,04	Green Bidco SA, Reg. S				
Summer BidCo BV, Reg. S					10.25% 15/07/2028	EUR	212.000	184.042	0,03
10% 15/02/2029	EUR	100.922	107.319	0,02	Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S				
Telecom Italia Finance SA					5.25% 26/04/2026	USD	200.000	197.230	0,04
7.75% 24/01/2033	EUR	333.000	427.464	0,08	Motion Finco SARL, Reg. S				
Telecom Italia SpA					7.375% 15/06/2030	EUR	274.000	290.499	0,05
5.25% 17/03/2055	EUR	700.000	738.852	0,13	Rekeep SpA, Reg. S				
Telefonica Europe BV, Reg. S					7.25% 01/02/2026	EUR	100.000	98.729	0,02
2.376% Perpetual	EUR	600.000	581.872	0,10	Renault SA, Reg. S				
Telefonica Europe BV, Reg. S					1.125% 04/10/2027	EUR	1.100.000	1.082.967	0,19
3.875% Perpetual	EUR	900.000	941.208	0,17	Schaeffler AG, Reg. S				
Telefonica Europe BV, Reg. S					2.875% 26/03/2027	EUR	57.000	59.125	0,01
6.75% Perpetual	EUR	700.000	817.464	0,15	Schaeffler AG, Reg. S				
Telefonica Europe BV, Reg. S					4.5% 28/03/2030	EUR	500.000	523.448	0,09
7.125% Perpetual	EUR	100.000	114.679	0,02	Valeo SE, Reg. S				
Virgin Media Secured Finance plc, 144A					5.875% 12/04/2029	EUR	500.000	555.040	0,10
5.5% 15/05/2029	USD	200.000	187.727	0,03	Valeo SE, Reg. S				
Vmed O2 UK Financing I plc, 144A					4.5% 11/04/2030	EUR	600.000	623.741	0,11
4.25% 31/01/2031	USD	200.000	170.865	0,03	Valeo SE, Reg. S				
Vodafone Group plc, Reg. S					5.375% 28/05/2027	EUR	400.000	433.241	0,08
4.2% 03/10/2078	EUR	132.000	140.099	0,03	Volvo Car AB, Reg. S				
VZ Secured Financing BV, Reg. S					4.75% 08/05/2030	EUR	121.000	130.214	0,02
3.5% 15/01/2032	EUR	1.327.000	1.281.318	0,23	Wynn Macau Ltd., 144A				
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S					5.5% 15/01/2026	USD	210.000	208.042	0,04
3.375% 28/02/2030	EUR	722.000	685.622	0,12	Wynn Macau Ltd., 144A				
					5.5% 01/10/2027	USD	200.000	194.406	0,03
					ZF Europe Finance BV, Reg. S				
					6.125% 13/03/2029	EUR	1.000.000	1.064.852	0,19
					ZF Finance GmbH, Reg. S				
					2.25% 03/05/2028	EUR	600.000		

Informe anual auditado de Schroder International Selection Fund
31 de diciembre de 2024

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Bienes de consumo básico					National Australia Bank Ltd. 5.2% 16/11/2026				
ELO SACA, Reg. S 6% 22/03/2029	EUR	700.000	619.667	0,11		AUD	240.000	150.849	0,03
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	100.000	108.667	0,02	Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	919.000	911.166	0,16
			728.334	0,13	Novo Banco SA, Reg. S 9.875% 01/12/2033	EUR	300.000	373.496	0,07
Energía					OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	264.000	243.410	0,04
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	108.000	123.753	0,02	OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	210.000	202.587	0,04
BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	144.000	141.909	0,03	OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	129.000	114.570	0,02
OEG Finance plc, Reg. S 7.25% 27/09/2029	EUR	100.000	108.955	0,02	OneMain Finance Corp. 7.5% 15/05/2031	USD	46.000	47.179	0,01
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	700.000	706.354	0,13	Piraeus Bank SA, Reg. S 5% 16/04/2030	EUR	153.000	168.418	0,03
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	800.000	774.387	0,13	Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S 7.25% 17/04/2034	EUR	274.000	316.210	0,06
			1.855.358	0,33	RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	200.000	222.500	0,04
Finanzas					South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	ZAR	88.099.598	3.785.451	0,68
Alpha Bank SA, Reg. S 6.875% 27/06/2029	EUR	101.000	117.110	0,02	Turkiye Government Bond 12.6% 01/10/2025	TRY	171.432.000	4.067.771	0,73
Alpha Bank SA, Reg. S 5% 12/05/2030	EUR	282.000	310.757	0,06	Turkiye Government Bond 37% 18/02/2026	TRY	119.676.605	3.339.655	0,60
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	163.000	172.807	0,03	Turkiye Government Bond 31.08% 08/11/2028	TRY	148.128.123	4.146.140	0,73
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 1.75% 09/03/2028	EUR	200.000	202.274	0,04	UBS AG, Reg. S 1.2% 30/07/2025	AUD	125.000	76.033	0,01
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	700.000	740.265	0,13	Unicaja Banco SA, Reg. S 6.5% 11/09/2028	EUR	500.000	559.796	0,10
Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033	EUR	200.000	221.626	0,04	UniCredit SpA, Reg. S 2.731% 15/01/2032	EUR	702.000	716.525	0,13
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 27/06/2034	EUR	100.000	108.319	0,02	UniCredit SpA, Reg. S 5.375% 16/04/2034	EUR	290.000	319.395	0,06
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	116.000	123.047	0,02	UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 4.9% 23/05/2034	EUR	200.000	217.117	0,04
BNP Paribas SA, 144A 4.625% Perpetual	USD	210.000	198.027	0,04	Westpac Banking Corp. 5.1% 14/05/2029	AUD	200.000	126.434	0,02
BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	1.844.000	1.929.111	0,35				26.306.478	4,72
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 3.928% 15/09/2026	EUR	1.756.000	1.852.498	0,33	Asistencia sanitaria				
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.184% 20/02/2034	EUR	200.000	225.935	0,04	Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	700.000	713.282	0,13
					CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	197.000	190.661	0,03

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	400.000	362.950	0,07	Boels Topholding BV, Reg. S 5.75% 15/05/2030	EUR	670.000	730.448	0,13
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	933.000	901.383	0,16	House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	100.000	103.988	0,02
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	699.000	716.901	0,13	Mundys SpA, Reg. S 4.5% 24/01/2030	EUR	197.000	211.616	0,04
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	996.000	1.019.955	0,18	Pacific National Finance Pty. Ltd. 5.25% 19/05/2025	AUD	360.000	223.073	0,04
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	222.000	214.156	0,04	Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	202.000	221.211	0,04
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1.475.000	1.615.285	0,28	TransDigm, Inc. 4.625% 15/01/2029	USD	5.000	4.674	-
Gruenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030	EUR	284.000	316.189	0,06	Transurban Queensland Finance Pty. Ltd. 3.25% 05/08/2031	AUD	440.000	240.313	0,04
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	1.033.832	1.108.560	0,20	Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	1.814.000	1.861.403	0,34
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	139.000	149.281	0,03	Verisure Midholding AB, Reg. S 5.25% 15/02/2029	EUR	369.000	384.754	0,07
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	349.000	353.829	0,06				7.838.839	1,40
RAY Financing LLC, Reg. S 6.5% 15/07/2031	EUR	112.000	121.974	0,02	Tecnología de la información				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.875% 15/09/2031	EUR	200.000	253.164	0,05	ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	138.000	141.819	0,03
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09/05/2030	EUR	487.000	519.392	0,09	Helios Software Holdings, Inc., Reg. S 7.875% 01/05/2029	EUR	158.000	168.522	0,03
			8.556.962	1,53	Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	61.744	69.669	0,01
Productos industriales					United Group BV, Reg. S 5.25% 01/02/2030	EUR	474.000	490.174	0,09
Abertis In- fraestructuras Finance BV, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1.400.000	1.413.119	0,25				870.184	0,16
Air Baltic Corp. A/S, Reg. S 14.5% 14/08/2029	EUR	281.000	331.439	0,06	Materiales				
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	1.239.000	1.301.999	0,23	Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	1.493.000	1.510.871	0,28
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	600.000	654.915	0,12	Fedrigoni SpA, Reg. S 6.125% 15/06/2031	EUR	131.000	137.250	0,02
Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	117.000	128.864	0,02	INEOS Finance plc, Reg. S 6.625% 15/05/2028	EUR	876.000	947.083	0,17
Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 2.9% 02/09/2030	AUD	50.000	27.023	-	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8.5% 15/03/2029	EUR	601.000	669.763	0,12
					INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6.75% 15/04/2030	EUR	100.000	108.047	0,02
					Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	158.000	171.972	0,03
					Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	245.000	242.425	0,04

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3.75% 15/08/2026	EUR	101.000	104.338	0,02	Electricite de France SA, Reg. S 3% Perpetual	EUR	200.000	201.260	0,04
WEPA Hygieneprodukte GmbH, Reg. S 5.625% 15/01/2031	EUR	204.000	221.017	0,04	Electricite de France SA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	2.400.000	2.520.702	0,46
			4.112.766	0,74	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	102.000	108.924	0,02
Sector inmobiliario					Orsted A/S, Reg. S 1.75% 09/12/3019	EUR	531.000	520.428	0,09
Adler Financing Sarl 12.5% 31/12/2028	EUR	261.500	281.063	0,05	Orsted A/S, Reg. S 1.5% 18/02/3021	EUR	280.000	244.622	0,04
Citycon OYJ, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	234.000	236.497	0,04	Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	115.000	124.003	0,02
CPI Property Group SA, Reg. S 2.75% 12/05/2026	EUR	102.000	104.568	0,02	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	1.200.000	1.182.648	0,21
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	115.000	127.252	0,02			7.170.271	1,28	
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	214.000	213.782	0,04	Total Bonos			82.803.658	14,84
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 1.625% 23/04/2027	EUR	781.000	790.826	0,14	Bonos convertibles				
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	100.000	85.261	0,02	Servicios de comunicación				
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	100.000	94.267	0,02	Cellnex Telecom SA, Reg. S 0.5% 05/07/2028	EUR	3.100.000	3.339.886	0,60
Heimstaden AB, Reg. S 4.375% 06/03/2027	EUR	200.000	191.222	0,03	Kingsoft Corp. Ltd., Reg. S 0.625% 29/04/2025	HKD	16.000.000	2.280.711	0,41
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	278.000	281.224	0,05			5.620.597	1,01	
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	169.000	168.131	0,03	Consumo discrecional				
Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	215.000	214.195	0,04	Accor SA, Reg. S 0.7% 07/12/2027	EUR	6.386.100	3.777.020	0,68
MPT Operating Partnership LP, REIT 0.993% 15/10/2026	EUR	100.000	87.930	0,02	Alibaba Group Holding Ltd., 144A 0.5% 01/06/2031	USD	4.544.000	4.820.957	0,86
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	1.276.000	915.555	0,16	Takashimaya Co. Ltd., Reg. S 0% 06/12/2028	JPY	270.000.000	2.175.131	0,39
			3.791.773	0,68	TUI AG, Reg. S 1.95% 26/07/2031	EUR	2.000.000	2.455.415	0,44
Servicios públicos							13.228.523	2,37	
A2A SpA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	360.000	387.020	0,07	Energía				
AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 6.134% 31/05/2033	AUD	270.000	173.327	0,03	Saipem SpA, Reg. S 2.875% 11/09/2029	EUR	2.700.000	4.052.271	0,73
AusNet Services Holdings Pty. Ltd., Reg. S 5.981% 16/05/2034	AUD	300.000	189.789	0,03			4.052.271	0,73	
EDP SA, Reg. S 1.875% 14/03/2082	EUR	100.000	95.162	0,02	Finanzas				
EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	1.300.000	1.422.386	0,25	Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 0% 15/03/2027	USD	4.000.000	4.835.980	0,87
					SBI Holdings, Inc., Reg. S 0% 25/07/2031	JPY	550.000.000	3.806.480	0,68
							8.642.460	1,55	

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Asistencia sanitaria					Renta variable				
Ascendis Pharma A/S 2.25% 01/04/2028	USD	2.500.000	2.742.125	0,48	Servicios de comunicación				
QIAGEN NV, Reg. S 2.5% 10/09/2031	USD	2.000.000	2.043.209	0,37	Alphabet, Inc. 'A'	USD	18.388	3.527.561	0,64
Repligen Corp. 1% 15/12/2028	USD	2.100.000	2.151.450	0,39	Cars.com, Inc.	USD	4.261	74.394	0,01
			6.936.784	1,24	Electronic Arts, Inc.	USD	634	93.066	0,02
Productos industriales					Grindr, Inc.	USD	5.683	103.605	0,02
Duerr AG, Reg. S 0.75% 15/01/2026	EUR	4.400.000	4.483.632	0,80	IMAX Corp.	USD	3.166	78.515	0,01
MTU Aero Engines AG, Reg. S 0.05% 18/03/2027	EUR	2.000.000	2.176.532	0,39	Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	2.050	193.027	0,03
Park24 Co. Ltd., Reg. S 0% 24/02/2028	JPY	280.000.000	1.896.832	0,34	Live Nation Entertainment, Inc.	USD	820	107.741	0,02
Rheinmetall AG, Reg. S 2.25% 07/02/2030	EUR	1.100.000	2.337.363	0,42	Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	846	501.875	0,09
Schneider Electric SE, Reg. S 1.97% 27/11/2030	EUR	2.600.000	3.448.463	0,62	Netflix, Inc.	USD	2.025	1.828.610	0,33
Siemens Energy Finance BV, Reg. S 5.625% 14/09/2025	EUR	700.000	2.379.142	0,43	Spotify Technology SA	USD	550	249.227	0,04
SPIE SA, Reg. S 2% 17/01/2028	EUR	2.600.000	2.981.708	0,53	TEGNA, Inc.	USD	4.409	81.056	0,01
			19.703.672	3,53	Tencent Holdings Ltd.	HKD	2.900	155.540	0,03
Tecnología de la información					Yelp, Inc. 'A'	USD	2.369	91.638	0,02
BE Semiconductor Industries NV, Reg. S 1.875% 06/04/2029	EUR	1.400.000	2.052.259	0,37	Ziff Davis, Inc.	USD	1.421	77.801	0,01
SK Hynix, Inc., Reg. S 1.75% 11/04/2030	USD	3.000.000	4.605.750	0,83				7.163.656	1,28
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 0% 17/12/2027	USD	4.500.000	5.042.094	0,90	Consumo discrecional				
			11.700.103	2,10	Adtalem Global Education, Inc.	USD	898	81.215	0,01
Materiales					Amazon.com, Inc.	USD	3.343	745.170	0,13
Albemarle Corp. 7.25%	USD	29.159	1.185.605	0,21	Amer Sports, Inc.	USD	5.197	148.034	0,03
Resonac Holdings Corp., Reg. S 0% 29/12/2028	JPY	260.000.000	1.902.086	0,34	Booking Holdings, Inc.	USD	309	1.546.140	0,29
			3.087.691	0,55	Bridgestone Corp.	JPY	13.600	459.263	0,08
Sector inmobiliario					Buckle, Inc. (The)	USD	1.797	92.352	0,02
LEG Properties BV, Reg. S 1% 04/09/2030	EUR	4.200.000	4.484.971	0,80	Deckers Outdoor Corp.	USD	609	125.709	0,02
			4.484.971	0,80	eBay, Inc.	USD	3.142	195.387	0,04
Servicios públicos					Evolution AB, Reg. S	SEK	386	29.950	0,01
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 0.8% 07/12/2027	EUR	2.300.000	2.646.388	0,47	Ferrari NV	EUR	166	71.521	0,01
			2.646.388	0,47	G-III Apparel Group Ltd.	USD	2.890	94.077	0,02
Total Bonos convertibles			80.103.460	14,35	Helen of Troy Ltd.	USD	1.175	70.037	0,01
					Industria de Diseno Textil SA	EUR	26.997	1.392.731	0,25
					Kia Corp.	KRW	1.407	95.380	0,02
					Kontoor Brands, Inc.	USD	867	74.060	0,01
					Lowe's Cos., Inc.	USD	2.677	663.846	0,12
					MercadoLibre, Inc.	USD	92	158.880	0,03
					Monarch Casino & Resort, Inc.	USD	951	74.637	0,01
					Next plc	GBP	442	52.594	0,01
					Perdoceo Education Corp.	USD	2.986	78.465	0,01
					SharkNinja, Inc.	USD	2.402	230.775	0,04
					Sony Group Corp.	JPY	9.900	209.730	0,04
					Tesla, Inc.	USD	535	226.742	0,04
					TJX Cos., Inc. (The)	USD	1.120	135.891	0,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Winmark Corp.	USD	197	77.519	0,01	Hess Corp.	USD	1.707	223.399	0,04
			7.130.105	1,28	International Seaways, Inc.	USD	976	34.340	0,01
Bienes de consumo básico					Kinder Morgan, Inc.	USD	9.715	266.121	0,05
Colgate-Palmolive Co.	USD	12.322	1.119.578	0,20	Liberty Energy, Inc. 'A'	USD	11.635	228.869	0,04
elf Beauty, Inc.	USD	419	53.427	0,01	Magnolia Oil & Gas Corp. 'A'	USD	1.502	34.980	0,01
L'Oreal SA	EUR	1.625	577.310	0,10	Marathon Petroleum Corp.	USD	1.641	222.792	0,04
Mowi ASA	NOK	1.787	30.817	0,01	Murphy Oil Corp.	USD	1.246	36.931	0,01
National Beverage Corp.	USD	1.665	70.876	0,01	Nabors Industries Ltd.	USD	1.390	75.507	0,01
Simply Good Foods Co. (The)	USD	2.144	83.076	0,01	Noble Corp. plc	USD	7.005	213.274	0,04
Unilever plc	GBP	26.419	1.505.285	0,28	NOV, Inc.	USD	14.175	206.074	0,04
Vita Coco Co., Inc. (The)	USD	2.222	80.963	0,01	Oceaneering International, Inc.	USD	7.230	186.182	0,03
WD-40 Co.	USD	282	68.370	0,01	ONEOK, Inc.	USD	3.221	325.346	0,06
			3.589.702	0,64	Patterson-UTI Energy, Inc.	USD	34.611	281.249	0,05
Energía					Petroleo Brasileiro SA, ADR Preference	USD	28.766	337.756	0,06
Archrock, Inc.	USD	11.649	290.730	0,05	Phillips 66	USD	2.367	265.432	0,05
Ardmore Shipping Corp.	USD	3.316	39.828	0,01	Schlumberger NV	USD	5.888	223.391	0,04
Atlas Energy Solutions, Inc. 'A'	USD	7.786	174.073	0,03	Scorpio Tankers, Inc.	USD	736	35.850	0,01
Baker Hughes Co. 'A'	USD	7.427	304.535	0,05	Select Water Solutions, Inc. 'A'	USD	9.703	127.038	0,02
BP plc	GBP	79.614	391.980	0,07	Shell plc	GBP	30.083	933.154	0,16
Cactus, Inc. 'A'	USD	4.967	286.641	0,05	Sitio Royalties Corp. 'A'	USD	1.682	31.785	0,01
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	13.093	394.308	0,07	SM Energy Co.	USD	934	36.013	0,01
ChampionX Corp.	USD	9.534	255.073	0,05	South Bow Corp.	CAD	2.677	63.914	0,01
Chevron Corp.	USD	8.184	1.172.185	0,20	Suncor Energy, Inc.	CAD	8.768	308.426	0,06
CNX Resources Corp.	USD	1.041	38.631	0,01	Targa Resources Corp.	USD	1.230	219.135	0,04
ConocoPhillips	USD	5.401	525.525	0,08	TC Energy Corp.	CAD	5.745	267.246	0,05
Core Laboratories, Inc.	USD	5.308	90.748	0,02	TechnipFMC plc	USD	10.776	312.647	0,06
DHT Holdings, Inc.	USD	3.856	35.422	0,01	Teekay Tankers Ltd. 'A'	USD	950	36.923	0,01
Diamondback Energy, Inc.	USD	1.238	199.490	0,04	Tidewater, Inc.	USD	3.298	175.305	0,03
Dorian LPG Ltd.	USD	1.592	38.231	0,01	TotalEnergies SE	EUR	12.238	678.778	0,11
Enbridge, Inc.	CAD	11.714	491.591	0,08	Transocean Ltd.	USD	53.007	194.332	0,03
Eni SpA	EUR	15.060	205.520	0,04	Valaris Ltd.	USD	4.147	178.087	0,03
EOG Resources, Inc.	USD	2.598	313.682	0,06	Valero Energy Corp.	USD	1.664	199.005	0,04
Excelerate Energy, Inc. 'A'	USD	1.373	41.485	0,01	Weatherford International plc	USD	2.495	173.685	0,03
Expro Group Holdings NV	USD	9.505	114.835	0,02	Williams Cos., Inc. (The)	USD	6.020	326.538	0,06
Exxon Mobil Corp.	USD	10.815	1.145.684	0,20	Woodside Energy Group Ltd.	AUD	13.491	205.549	0,04
Gulfport Energy Corp.	USD	246	44.755	0,01				14.924.652	2,67
Halliburton Co.	USD	8.871	240.225	0,04	Finanzas				
Helix Energy Solutions Group, Inc.	USD	20.274	186.342	0,03	Amalgamated Financial Corp.	USD	1.794	60.263	0,01
Helmerich & Payne, Inc.	USD	7.568	238.080	0,04	American Express Co.	USD	4.202	1.252.433	0,22

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Artisan Partners Asset Management, Inc. 'A'	USD	1.358	58.874	0,01	Huntington Bancshares, Inc.	USD	42.285	691.998	0,12
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	269.019	449.526	0,08	International Money Express, Inc.	USD	3.012	62.117	0,01
BancFirst Corp.	USD	519	62.241	0,01	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	683.374	2.755.177	0,49
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	70.559	693.100	0,12	Japan Exchange Group, Inc.	JPY	41.800	465.956	0,08
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	151.200	90.635	0,02	Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	22.400	212.128	0,04
Bank of America Corp.	USD	28.786	1.267.459	0,23	Japan Post Holdings Co. Ltd.	JPY	109.900	1.037.871	0,19
Bank of Hawaii Corp.	USD	818	58.575	0,01	Japan Post Insurance Co. Ltd.	JPY	12.300	226.504	0,04
Bank of New York Mellon Corp. (The)	USD	12.193	940.237	0,17	JPMorgan Chase & Co.	USD	5.454	1.308.187	0,23
Bankinter SA	EUR	90.952	722.147	0,13	KeyCorp	USD	37.619	643.670	0,12
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	273.500	879.545	0,16	Lakeland Financial Corp.	USD	868	60.024	0,01
Brightsphere Investment Group, Inc.	USD	2.108	55.724	0,01	M&T Bank Corp.	USD	3.519	664.624	0,12
Brookfield Asset Management Ltd. 'A'	USD	11.442	626.723	0,11	Mastercard, Inc. 'A'	USD	3.059	1.610.481	0,29
Cadence Bank	USD	1.690	58.298	0,01	Mercury General Corp.	USD	859	57.325	0,01
Central Pacific Financial Corp.	USD	2.049	59.176	0,01	MetLife, Inc.	USD	7.471	610.031	0,11
Chiba Bank Ltd. (The)	JPY	27.300	210.912	0,04	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	245.800	2.877.498	0,52
Citigroup, Inc.	USD	14.031	989.728	0,18	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	71.700	1.761.438	0,32
Citizens Financial Group, Inc.	USD	15.303	667.967	0,12	Moody's Corp.	USD	306	145.244	0,03
City Holding Co.	USD	490	59.236	0,01	Morgan Stanley	USD	20.043	2.518.561	0,45
Cohen & Steers, Inc.	USD	631	58.629	0,01	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	57.700	1.248.405	0,22
Comerica, Inc.	USD	10.473	645.540	0,12	MSCI, Inc. 'A'	USD	155	93.138	0,02
Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	60.100	396.834	0,07	Nomura Holdings, Inc.	JPY	142.700	829.536	0,15
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	46.720	1.502.620	0,27	Northern Trust Corp.	USD	6.826	702.806	0,13
Donnelley Financial Solutions, Inc.	USD	1.049	66.234	0,01	NU Holdings Ltd. 'A'	USD	3.157	33.768	0,01
East West Bancorp, Inc.	USD	7.569	730.212	0,13	OFG Bancorp	USD	1.452	62.352	0,01
Erste Group Bank AG	EUR	37.609	2.337.693	0,42	Old Second Bancorp, Inc.	USD	3.457	61.586	0,01
Fifth Third Bancorp	USD	14.595	624.883	0,11	ORIX Corp.	JPY	55.800	1.199.731	0,21
First BanCorp	USD	3.070	57.058	0,01	Park National Corp.	USD	332	57.302	0,01
First Commonwealth Financial Corp.	USD	3.390	57.408	0,01	Pathward Financial, Inc.	USD	799	59.460	0,01
First Financial Bankshares, Inc.	USD	1.540	56.191	0,01	PJT Partners, Inc. 'A'	USD	405	63.813	0,01
First Horizon Corp.	USD	40.625	820.159	0,15	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	3.396	655.112	0,12
Hamilton Lane, Inc. 'A'	USD	324	48.023	0,01	Preferred Bank	USD	680	59.248	0,01
HSBC Holdings plc	GBP	241.672	2.377.627	0,43	PROG Holdings, Inc.	USD	1.347	56.721	0,01
					Prudential Financial, Inc.	USD	5.118	605.850	0,11
					QCR Holdings, Inc.	USD	706	57.105	0,01
					Regions Financial Corp.	USD	27.104	642.645	0,12
					Standard Chartered plc	GBP	295.235	3.656.538	0,65
					State Street Corp.	USD	7.051	694.294	0,12

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Stock Yards Bancorp, Inc.	USD	859	62.090	0,01	Smith & Nephew plc	GBP	7.989	99.225	0,02
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	76.400	1.826.276	0,33	Sonova Holding AG	CHF	205	67.244	0,01
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	27.300	635.592	0,11	Supernus Pharmaceuticals, Inc.	USD	2.219	81.979	0,01
T&D Holdings, Inc.	JPY	18.500	338.970	0,06	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	2.025	1.052.685	0,20
UBS Group AG	CHF	50.721	1.562.784	0,28	Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	342	72.515	0,01
UMB Financial Corp.	USD	520	58.921	0,01				7.157.939	1,28
UniCredit SpA	EUR	41.419	1.668.897	0,30	Productos industriales				
US Bancorp	USD	13.742	664.845	0,12	Airbus SE	EUR	998	160.533	0,03
Visa, Inc. 'A'	USD	4.644	1.462.928	0,26	Argan, Inc.	USD	530	73.896	0,01
Wells Fargo & Co.	USD	18.817	1.328.083	0,24	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	1.602	114.754	0,02
Westamerica BanCorp	USD	1.129	59.457	0,01	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5.940	215.868	0,04
Western Alliance Bancorp	USD	7.295	611.107	0,11	CSW Industrials, Inc.	USD	189	67.168	0,01
Zions Bancorp NA	USD	13.286	723.694	0,13	Emerson Electric Co.	USD	8.636	1.077.993	0,19
			58.593.798	10,51	Energy Recovery, Inc.	USD	5.135	75.773	0,01
Asistencia sanitaria					Exponent, Inc.	USD	831	74.101	0,01
Alkermes plc	USD	3.086	88.997	0,02	First Advantage Corp.	USD	4.826	90.317	0,02
Amphastar Pharmaceuticals, Inc.	USD	1.807	66.662	0,01	Golden Ocean Group Ltd.	USD	6.607	58.013	0,01
ANI Pharmaceuticals, Inc.	USD	1.415	76.913	0,01	Hitachi Ltd.	JPY	71.400	1.753.737	0,32
AstraZeneca plc	GBP	10.332	1.354.971	0,25	Hubbell, Inc. 'B'	USD	296	124.502	0,02
Boston Scientific Corp.	USD	2.957	265.887	0,05	ITOCHU Corp.	JPY	21.400	1.054.481	0,19
Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	USD	3.685	77.891	0,01	Janus International Group, Inc.	USD	11.987	88.493	0,02
Collegium Pharmaceutical, Inc.	USD	2.650	75.874	0,01	Kadant, Inc.	USD	199	69.016	0,01
Elevance Health, Inc.	USD	1.377	508.165	0,09	Kone OYJ 'B'	EUR	14.519	712.598	0,13
Eli Lilly & Co.	USD	442	342.282	0,06	Matson, Inc.	USD	516	70.149	0,01
GSK plc	GBP	46.787	789.248	0,14	Mueller Industries, Inc.	USD	869	69.548	0,01
Halozyyme Therapeutics, Inc.	USD	1.897	91.201	0,02	Mueller Water Products, Inc. 'A'	USD	3.229	73.113	0,01
Harmony Biosciences Holdings, Inc.	USD	2.427	82.827	0,01	nVent Electric plc	USD	1.728	118.632	0,02
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	182	75.318	0,01	OPENLANE, Inc.	USD	4.022	81.028	0,01
Inmode Ltd.	USD	4.451	74.327	0,01	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	2.700	188.257	0,03
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	7.000	33.050	0,01	RELX plc	GBP	32.647	1.484.267	0,28
Innoviva, Inc.	USD	4.129	71.894	0,01	Schneider Electric SE	EUR	6.254	1.565.722	0,29
Intuitive Surgical, Inc.	USD	314	165.867	0,03	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	5.800	46.447	0,01
Ligand Pharmaceuticals, Inc.	USD	705	74.904	0,01	Siemens AG	EUR	7.270	1.433.889	0,26
Merck & Co., Inc.	USD	2.178	215.077	0,04	SkyWest, Inc.	USD	717	72.486	0,01
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	3.008	258.307	0,05	SMC Corp.	JPY	400	156.140	0,03
Prestige Consumer Healthcare, Inc.	USD	956	74.114	0,01	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	16.000	211.883	0,04
Sanofi SA	EUR	9.449	920.515	0,17	Uber Technologies, Inc.	USD	1.401	85.569	0,02
					Upwork, Inc.	USD	5.681	94.726	0,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	467	128.937	0,02	Keyence Corp.	JPY	300	122.187	0,02
Verra Mobility Corp. 'A'	USD	3.426	82.759	0,01	KLA Corp.	USD	1.573	1.000.558	0,18
Vestas Wind Systems A/S	DKK	4.629	64.046	0,01	Kokusai Electric Corp.	JPY	3.600	48.046	0,01
Zurn Elkay Water Solutions Corp.	USD	2.025	76.083	0,01	LiveRamp Holdings, Inc.	USD	1.935	59.233	0,01
			11.914.924	2,14	MediaTek, Inc.	TWD	2.000	86.594	0,02
Tecnología de la información					Microsoft Corp.	USD	8.939	3.810.191	0,68
A10 Networks, Inc.	USD	3.365	62.095	0,01	Motorola Solutions, Inc.	USD	462	214.571	0,04
Accenture plc 'A'	USD	2.654	936.982	0,17	NVIDIA Corp.	USD	6.614	915.702	0,16
ACI Worldwide, Inc.	USD	1.013	52.344	0,01	OneSpan, Inc.	USD	3.253	61.236	0,01
Adobe, Inc.	USD	628	280.722	0,05	Photronics, Inc.	USD	2.305	54.457	0,01
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	506	62.298	0,01	Power Integrations, Inc.	USD	913	56.656	0,01
Alarm.com Holdings, Inc.	USD	923	56.503	0,01	Progress Software Corp.	USD	839	54.691	0,01
Amphenol Corp. 'A'	USD	2.285	159.361	0,03	Qualys, Inc.	USD	390	54.601	0,01
Apple, Inc.	USD	2.027	511.849	0,09	Salesforce, Inc.	USD	863	290.929	0,05
Arista Networks, Inc.	USD	2.547	285.313	0,05	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	3.268	116.883	0,02
ARM Holdings plc, ADR	USD	831	105.260	0,02	SAP SE	EUR	9.803	2.439.940	0,44
ASM International NV	EUR	103	59.815	0,01	ServiceNow, Inc.	USD	220	235.806	0,04
ASML Holding NV	EUR	2.165	1.527.058	0,27	Snowflake, Inc. 'A'	USD	524	81.619	0,01
AvePoint, Inc.	USD	3.330	55.059	0,01	SolarWinds Corp.	USD	4.232	60.283	0,01
Axcelis Technologies, Inc.	USD	785	55.230	0,01	SPS Commerce, Inc.	USD	311	57.284	0,01
Badger Meter, Inc.	USD	261	56.085	0,01	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	84.000	2.765.380	0,50
Bel Fuse, Inc. 'B'	USD	748	61.514	0,01	Tenable Holdings, Inc.	USD	1.353	53.314	0,01
Blackbaud, Inc.	USD	661	48.907	0,01	Texas Instruments, Inc.	USD	7.595	1.426.072	0,26
BlackLine, Inc.	USD	956	57.885	0,01	Verint Systems, Inc.	USD	2.380	65.587	0,01
Box, Inc. 'A'	USD	1.671	53.279	0,01				21.735.550	3,89
Broadcom, Inc.	USD	2.331	550.165	0,10	Materiales				
Cadence Design Systems, Inc.	USD	472	143.063	0,03	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	39.013	3.044.328	0,56
Chroma ATE, Inc.	TWD	8.000	100.152	0,02	Alamos Gold, Inc. 'A'	CAD	34.428	621.025	0,11
Clearwater Analytics Holdings, Inc. 'A'	USD	1.790	49.683	0,01	Anglo American plc	GBP	10.321	305.669	0,05
Commvault Systems, Inc.	USD	327	49.604	0,01	Anglogold Ashanti plc*	USD	39.574	900.275	0,16
CTS Corp.	USD	1.054	55.746	0,01	Antofagasta plc	GBP	7.874	156.846	0,03
Digi International, Inc.	USD	1.770	53.665	0,01	Aya Gold & Silver, Inc.	CAD	8.613	63.777	0,01
First Solar, Inc.	USD	318	56.763	0,01	B2Gold Corp.	CAD	124.284	299.547	0,05
Fortinet, Inc.	USD	1.941	185.876	0,03	Balchem Corp.	USD	444	72.985	0,01
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	3.300	68.807	0,01	BHP Group Ltd.	AUD	28.136	689.062	0,12
Gartner, Inc.	USD	375	182.517	0,03	Centerra Gold, Inc.	CAD	12.271	67.874	0,01
Infineon Technologies AG	EUR	2.799	92.414	0,02	Dundee Precious Metals, Inc.	CAD	10.358	93.201	0,02
International Business Machines Corp.	USD	6.435	1.415.768	0,25	Endeavour Mining plc	CAD	16.721	299.912	0,05
Intuit, Inc.	USD	177	111.948	0,02	Endeavour Silver Corp.	USD	5.079	18.176	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Equinox Gold Corp.	CAD	12.674	62.808	0,01	Tata Steel Ltd., Reg. S, GDR	USD	11.320	178.856	0,03
Evolution Mining Ltd.	AUD	108.964	324.259	0,06	Teck Resources Ltd. 'B'	CAD	5.198	208.676	0,04
First Majestic Silver Corp.	USD	10.222	55.311	0,01	Torex Gold Resources, Inc.	CAD	5.727	109.471	0,02
First Quantum Minerals Ltd.	CAD	7.538	97.252	0,02	Triple Flag Precious Metals Corp.	CAD	759	11.324	-
Fortescue Ltd.	AUD	19.520	220.479	0,04	United States Steel Corp.	USD	2.813	87.465	0,02
Franco-Nevada Corp.	USD	2.250	263.525	0,05	Wesdome Gold Mines Ltd.	CAD	10.436	91.606	0,02
Freeport-McMoRan, Inc.	USD	11.358	433.137	0,08	Wheaton Precious Metals Corp.	USD	4.853	272.836	0,05
Glencore plc	GBP	88.972	393.914	0,07	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	6.622	370.967	0,07
Gold Fields Ltd., ADR	USD	89.751	1.184.023	0,21				20.533.189	3,68
Hecla Mining Co.	USD	14.769	72.057	0,01	Sector inmobiliario				
IAMGOLD Corp.	CAD	4.242	21.438	-	American Tower Corp., REIT	USD	782	142.570	0,03
JFE Holdings, Inc.	JPY	13.300	149.940	0,03				142.570	0,03
K92 Mining, Inc.	CAD	2.873	16.887	-	Servicios públicos				
Kinross Gold Corp.	CAD	86.337	791.246	0,14	NextEra Energy, Inc.	USD	2.559	184.178	0,03
Kinross Gold Corp.	USD	21.787	200.541	0,04	SSE plc	GBP	29.719	597.201	0,11
Lundin Gold, Inc.	CAD	4.884	103.392	0,02				781.379	0,14
New Gold, Inc.	CAD	42.879	104.797	0,02	Total Renta variable				153.667.464
Newmont Corp., CDI	AUD	22.882	844.903	0,15					27,54
Newmont Corp.	USD	57.534	2.136.476	0,38	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				316.574.582
Nippon Steel Corp.	JPY	11.100	224.227	0,04					56,73
Norsk Hydro ASA	NOK	179.482	994.415	0,18	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Northern Star Resources Ltd.	AUD	93.040	889.313	0,16	Bonos				
Nucor Corp.	USD	1.920	222.835	0,04	Servicios de comunicación				
OceanaGold Corp.	CAD	104.431	283.640	0,05	Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	321.000	268.546	0,05
Osisko Gold Royalties Ltd.	CAD	22.895	413.479	0,07	CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	20.000	19.644	-
Pan American Silver Corp.	USD	6.028	120.612	0,02	CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	288.000	275.594	0,05
Pilbara Minerals Ltd.	AUD	58.582	79.516	0,01	CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	1.234.000	1.107.385	0,19
POSCO Holdings, Inc., ADR	USD	1.762	76.478	0,01	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.875% 01/04/2030	USD	452.000	465.576	0,08
Reliance, Inc.	USD	698	186.207	0,03	CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	480.000	414.535	0,07
Rio Tinto Ltd.	AUD	3.748	272.393	0,05	DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026	USD	210.000	176.883	0,03
Rio Tinto plc	GBP	8.127	480.873	0,09	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	576.000	563.805	0,10
Royal Gold, Inc.	USD	675	88.677	0,02					
Sandstorm Gold Ltd.	CAD	1.699	9.389	-					
Seabridge Gold, Inc.	CAD	5.241	58.965	0,01					
Sigma Lithium Corp.	CAD	3.146	34.659	0,01					
Sika AG	CHF	145	34.713	0,01					
SilverCrest Metals, Inc.	USD	10.624	95.150	0,02					
Skeena Resources Ltd.	CAD	1.933	16.835	-					
Southern Copper Corp.	USD	1.633	149.651	0,03					
SSR Mining, Inc.	USD	14.289	98.211	0,02					
Steel Dynamics, Inc.	USD	1.675	191.008	0,03					
Sylvamo Corp.	USD	909	71.680	0,01					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
iHeartCommuni- cations, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	1.152.472	887.403	0,16	Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.5% 15/02/2032	USD	56.000	56.391	0,01
Iliad Holding SASU, 144A 8.5% 15/04/2031	USD	400.000	425.449	0,08	Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	485.000	484.230	0,08
NBN Co. Ltd., Reg. S 1% 03/12/2025	AUD	60.000	36.016	0,01	CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9.5% 15/10/2029	USD	303.000	298.737	0,05
NBN Co. Ltd., Reg. S 2.15% 02/06/2028	AUD	20.000	11.457	-	Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	59.000	54.480	0,01
NBN Co. Ltd., Reg. S 5.2% 25/08/2028	AUD	120.000	75.786	0,01	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 15/07/2031	USD	90.000	80.788	0,01
NBN Co. Ltd., Reg. S 5% 28/08/2031	AUD	50.000	31.082	0,01	IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	200.000	199.922	0,04
Paramount Global 7.875% 30/07/2030	USD	87.000	94.377	0,02	Light & Wonder International, Inc., 144A 7% 15/05/2028	USD	60.000	60.194	0,01
Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	204.000	197.322	0,04	Light & Wonder International, Inc., 144A 7.25% 15/11/2029	USD	47.000	48.006	0,01
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	325.000	316.264	0,06	Light & Wonder International, Inc., 144A 7.5% 01/09/2031	USD	203.000	209.285	0,04
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	320.000	162.954	0,03	Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	208.000	203.988	0,04
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	789.000	641.212	0,11	MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	754.000	660.603	0,11
Sirius XM Radio LLC, 144A 4.125% 01/07/2030	USD	323.000	282.210	0,05	Melco Resorts Finance Ltd., 144A 7.625% 17/04/2032	USD	200.000	201.520	0,04
Telstra Group Ltd. 4.9% 08/03/2028	AUD	360.000	224.734	0,04	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	632.000	477.945	0,09
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	250.000	254.854	0,05	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	35.000	21.406	-
Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	988.000	629.909	0,11	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	627.000	490.002	0,08
Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	485.000	363.923	0,07	NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	267.000	266.032	0,05
Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	205.000	188.547	0,03	NCL Corp. Ltd., 144A 8.125% 15/01/2029	USD	75.000	79.091	0,01
			8.115.467	1,45	Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	400.000	434.565	0,08
Consumo discrecional					Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	267.000	265.531	0,05
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	264.000	262.991	0,05	Six Flags Entertainment Corp., 144A 6.625% 01/05/2032	USD	63.000	63.810	0,01
BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	120.000	119.711	0,02					
Caesars Entertainment, Inc., 144A 8.125% 01/07/2027	USD	17.000	17.181	-					
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	162.000	164.983	0,03					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	200.000	197.048	0,04	Diamondback Energy, Inc. 5.9% 18/04/2064	USD	89.000	84.107	0,02
Studio City Finance Ltd., 144A 6% 15/07/2025	USD	200.000	200.011	0,04	DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	29.000	26.418	-
Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	261.000	281.110	0,05	Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	485.000	508.204	0,09
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.125% 01/10/2029	USD	93.000	89.057	0,02	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	323.051	299.850	0,05
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	254.000	263.609	0,05	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	69.715	61.411	0,01
ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	150.000	143.888	0,03	Energy Transfer LP 7.125% 01/10/2054	USD	405.000	412.927	0,07
			6.396.115	1,15	EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	364.000	368.970	0,07
Bienes de consumo básico					EQM Midstream Partners LP, 144A 6.375% 01/04/2029	USD	158.000	158.855	0,03
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	103.000	98.197	0,02	Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	290.000	285.620	0,05
Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	148.000	147.051	0,02	MC Brazil Downstream Trading SARM, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	607.626	505.371	0,09
			245.248	0,04	NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	142.000	143.743	0,03
Energía					Northriver Midstream Finance LP, 144A 6.75% 15/07/2032	USD	234.000	235.534	0,04
Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	317.000	324.895	0,06	Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	301.000	280.197	0,05
Ampol Ltd. 4% 17/04/2025	AUD	380.000	234.924	0,04	Parkland Corp., 144A 6.625% 15/08/2032	USD	225.000	222.958	0,04
Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	533.000	530.393	0,09	Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	155.000	153.053	0,03
Baytex Energy Corp., 144A 7.375% 15/03/2032	USD	240.000	234.132	0,04	Shelf Drilling Holdings Ltd., 144A 9.625% 15/04/2029	USD	200.000	169.714	0,03
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/07/2032	USD	148.000	152.767	0,03	Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.625% 31/10/2029	USD	146.000	151.525	0,03
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	240.000	249.918	0,04	USA Compression Partners LP, 144A 7.125% 15/03/2029	USD	142.000	144.642	0,03
Comstock Resources, Inc., 144A 6.75% 01/03/2029	USD	17.000	16.596	-	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	171.000	157.077	0,03
Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	61.000	57.004	0,01					
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	160.000	159.117	0,03					
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	150.000	145.816	0,03					
Diamondback Energy, Inc. 5.75% 18/04/2054	USD	153.000	144.612	0,03					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	131.000	117.402	0,02	General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	325.000	312.380	0,06
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	503.000	523.650	0,09	GNMA 5% 20/09/2053	USD	461.950	449.669	0,08
Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	252.000	276.682	0,05	GNMA 5.5% 20/10/2053	USD	631.352	627.760	0,11
Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	127.000	132.982	0,02	GNMA 6% 20/12/2053	USD	299.740	302.250	0,05
Vital Energy, Inc., 144A 7.875% 15/04/2032	USD	346.000	333.025	0,06	GNMA 5.5% 20/01/2054	USD	275.844	274.190	0,05
			8.004.091	1,43	GNMA 6% 20/01/2054	USD	376.754	379.835	0,07
Finanzas					GNMA 5.5% 20/04/2054	USD	966.597	959.911	0,17
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.75% 11/09/2026	AUD	823.000	512.893	0,09	GNMA 6% 20/09/2054	USD	545.151	549.693	0,10
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.5% 31/03/2028	AUD	352.000	218.216	0,04	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7.5% Perpetual	USD	164.000	171.851	0,03
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 4.95% 05/02/2029	AUD	246.000	154.529	0,03	JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	275.000	267.576	0,05
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 4% 22/07/2026	AUD	21.000	12.940	–	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	755.000	467.050	0,08
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.736% 10/02/2038	AUD	51.000	33.704	0,01	Macquarie Bank Ltd., Reg. S 4.25% 28/07/2026	AUD	460.000	283.569	0,05
Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	280.000	270.074	0,05	National Australia Bank Ltd. 4.95% 25/11/2027	AUD	937.000	588.534	0,11
Boost Newco Borrower LLC, 144A 7.5% 15/01/2031	USD	225.000	235.177	0,04	National Australia Bank Ltd. 4.85% 22/03/2029	AUD	155.000	97.034	0,02
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	155.000	147.704	0,03	New York Life Global Funding, Reg. S 5.1% 24/07/2029	AUD	159.000	99.915	0,02
Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	153.000	152.420	0,03	Norfin Ltd., Reg. S 5.2% 12/07/2028	AUD	100.000	63.283	0,01
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	277.000	264.086	0,05	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	131.000	131.576	0,02
Commonwealth Bank of Australia 2.4% 14/01/2027	AUD	500.000	297.720	0,05	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.25% Perpetual	USD	20.000	20.239	–
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.25% 17/11/2026	AUD	100.000	60.655	0,01	Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	195.000	173.689	0,03
Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	235.000	241.763	0,04	Prudential Financial, Inc. 6.5% 15/03/2054	USD	50.000	51.552	0,01
					Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	213.000	192.898	0,03
					Stena International SA, 144A 7.25% 15/01/2031	USD	200.000	204.902	0,04
					UBS AG, Reg. S 1.1% 26/02/2026	AUD	29.000	17.300	–
					UMBS 4.5% 01/06/2052	USD	550.021	519.168	0,09

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
UMBS 6% 01/11/2053	USD	1.117.743	1.124.549	0,20	Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	233.000	176.126	0,03
UMBS 5.5% 01/12/2053	USD	1.826.766	1.806.133	0,32	CVS Health Corp. 6.75% 10/12/2054	USD	186.000	182.255	0,03
UMBS 6% 01/12/2053	USD	2.617.008	2.632.676	0,47	CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	58.000	58.216	0,01
UMBS 5.5% 01/01/2054	USD	420.457	415.639	0,07	LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	217.000	234.297	0,04
UMBS 5.5% 01/01/2054	USD	696.579	688.598	0,12	LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	462.000	507.596	0,09
UMBS 5% 01/02/2054	USD	1.878.965	1.816.973	0,33	Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	299.000	276.783	0,05
UMBS 5.5% 01/02/2054	USD	686.476	678.487	0,12	Medline Borrower LP, 144A 6.25% 01/04/2029	USD	46.000	46.454	0,01
UMBS 6% 01/02/2054	USD	1.305.705	1.313.122	0,24	Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	400.000	376.122	0,07
UMBS 6.5% 01/02/2054	USD	765.746	782.434	0,14	Select Medical Corp., 144A 6.25% 01/12/2032	USD	245.000	235.423	0,04
UMBS 5.5% 01/03/2054	USD	455.979	450.673	0,08	Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	425.000	417.178	0,07
UMBS 5% 01/04/2054	USD	1.526.684	1.476.313	0,26				3.804.323	0,68
UMBS 5.5% 01/04/2054	USD	926.548	915.765	0,16	Productos industriales				
UMBS 6.5% 01/04/2054	USD	921.601	941.780	0,17	Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	293.000	288.097	0,05
UMBS 5.5% 01/06/2054	USD	113.660	112.337	0,02	Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	665.000	632.364	0,11
UMBS 5.5% 01/08/2054	USD	1.451.083	1.434.196	0,26	Amentum Holdings, Inc., 144A 7.25% 01/08/2032	USD	45.000	45.391	0,01
UMBS 6% 01/08/2054	USD	943.344	948.711	0,17	American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	279.000	276.514	0,05
UMBS 5.5% 01/09/2054	USD	776.122	767.090	0,14	Aurizon Network Pty. Ltd., Reg. S 6.1% 12/09/2031	AUD	140.000	88.643	0,02
UniCredit SpA, 144A 5.459% 30/06/2035	USD	400.000	386.620	0,07	Bombardier, Inc., 144A 6% 15/02/2028	USD	365.000	364.901	0,07
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	328.000	309.701	0,06	Brisbane Airport Corp. Pty. Ltd., Reg. S 5.9% 08/03/2034	AUD	470.000	298.109	0,05
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	552.000	536.430	0,10	Flinders Port Holdings Pty. Ltd. 6.1% 10/07/2034	AUD	370.000	238.219	0,04
Westpac Banking Corp. 5% 15/01/2029	AUD	400.000	251.849	0,05	Husky Injection Molding Systems Ltd., 144A 9% 15/02/2029	USD	231.000	240.810	0,04
Westpac Banking Corp., Reg. S 3.8% 20/05/2026	AUD	1.400.000	865.447	0,16	NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	702.000	652.620	0,11
			30.463.228	5,46					
Asistencia sanitaria									
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	341.000	319.829	0,06					
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	370.000	361.262	0,06					
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	40.000	32.038	0,01					
Community Health Systems, Inc., 144A 5.625% 15/03/2027	USD	604.000	580.744	0,11					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Pacific National Finance Pty. Ltd., Reg. S 3.8% 08/09/2031	AUD	40.000	21.720	-	Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	409.000	284.476	0,05
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	231.000	216.238	0,04				1.271.478	0,23
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.3% 29/07/2027	AUD	190.000	110.248	0,02	Materiales				
QPH Finance Co. Pty. Ltd. 2.85% 29/01/2031	AUD	90.000	48.711	0,01	Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	322.000	318.927	0,06
QPH Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 6.392% 01/11/2030	AUD	70.000	45.954	0,01	Hudbay Minerals, Inc., 144A 4.5% 01/04/2026	USD	9.000	8.876	-
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 5.9% 19/04/2034	AUD	410.000	259.318	0,05	Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	241.000	242.422	0,04
TransDigm, Inc., 144A 6.375% 01/03/2029	USD	263.000	264.230	0,05	Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	108.000	98.965	0,02
TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	156.000	159.722	0,03	Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	405.000	399.707	0,07
TransDigm, Inc., 144A 6% 15/01/2033	USD	275.000	269.019	0,05	LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	314.000	304.249	0,05
Transurban Queensland Finance Pty. Ltd., Reg. S 6.35% 02/05/2030	AUD	20.000	13.012	-	NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	136.000	143.420	0,03
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	150.000	142.622	0,03	Olympus Water US Holding Corp., 144A 9.75% 15/11/2028	USD	200.000	211.977	0,04
Watco Cos. LLC, 144A 7.125% 01/08/2032	USD	99.000	101.970	0,02	Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/06/2031	USD	200.000	203.847	0,04
			4.778.432	0,86	Pactiv LLC 8.375% 15/04/2027	USD	369.000	385.605	0,07
					SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	262.000	245.262	0,04
					Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	147.000	162.350	0,03
								2.725.607	0,49
Tecnología de la información					Sector inmobiliario				
Ahead DB Holdings LLC, 144A 6.625% 01/05/2028	USD	35.000	34.349	0,01	CPIF Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.485% 28/10/2030	AUD	100.000	52.684	0,01
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	515.000	506.498	0,10	DEXUS Finance Pty. Ltd., REIT, Reg. S 2.5% 17/10/2029	AUD	160.000	87.062	0,02
Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029	USD	119.000	120.969	0,02	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	495.000	472.448	0,08
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	132.000	131.332	0,02	Mirvac Group Finance Ltd., Reg. S 5.15% 18/03/2031	AUD	50.000	30.675	0,01
NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	75.000	71.747	0,01	Registry Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.472% 19/12/2031	AUD	10.000	6.270	-
Seagate HDD Cayman 5.75% 01/12/2034	USD	5.000	4.821	-	Vicinity Centres Trust, REIT, Reg. S 2.6% 27/06/2025	AUD	500.000	306.893	0,05
Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	134.000	117.286	0,02				956.032	0,17

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Servicios públicos					Toridoll Holdings Corp., Reg. S				
AES Corp. (The)	USD	288.000	296.246	0,05	0% 20/06/2031	JPY	260.000.000	1.774.176	0,32
AGI Finance Pty. Ltd., Reg. S	AUD	130.000	71.612	0,01	Trip.com Group Ltd., 144A	USD	3.331.000	4.082.557	0,73
1.815% 23/11/2028					0.75% 15/06/2029			17.003.838	3,05
Alexander Funding Trust II, 144A	USD	105.000	111.061	0,02	Energía				
7.467% 31/07/2028					Northern Oil & Gas, Inc.	USD	3.400.000	3.958.875	0,71
California Buyer Ltd., 144A	USD	330.000	327.633	0,06	3.625% 15/04/2029			3.958.875	0,71
6.375% 15/02/2032					Finanzas				
Clearway Energy Operating LLC, 144A	USD	319.000	277.442	0,05	Affirm Holdings, Inc., 144A	USD	3.096.000	3.018.600	0,54
3.75% 15/02/2031					0.75% 15/12/2029				
Enel Finance International NV, 144A	USD	400.000	474.284	0,09	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S	USD	2.700.000	3.262.801	0,59
7.75% 14/10/2052					0.875% 22/07/2029			6.281.401	1,13
ETSA Utilities Finance Pty. Ltd., Reg. S	AUD	350.000	219.081	0,04	Asistencia sanitaria				
5.108% 03/06/2027					Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	1.250.000	1.333.594	0,24
ETSA Utilities Finance Pty. Ltd., Reg. S	AUD	70.000	44.375	0,01	1% 15/09/2027				
5.634% 03/12/2032					Cytokinetics, Inc.	USD	1.500.000	1.788.750	0,32
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A	USD	275.000	281.128	0,05	3.5% 01/07/2027				
7.25% 15/01/2029					Exact Sciences Corp., 144A	USD	1.850.000	1.906.656	0,34
NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	118.000	127.006	0,02	2% 01/03/2030				
Pattern Energy Operations LP, 144A	USD	333.000	312.762	0,06	Inmed, Inc.	USD	1.250.000	2.705.469	0,48
4.5% 15/08/2028					0.75% 01/06/2028				
Sempra	USD	391.000	396.337	0,07	Sarepta Therapeutics, Inc.	USD	3.025.000	3.325.609	0,60
6.875% 01/10/2054					1.25% 15/09/2027			11.060.078	1,98
Talen Energy Supply LLC, 144A	USD	162.000	172.763	0,03	Productos industriales				
8.625% 01/06/2030					Daifuku Co. Ltd., Reg. S	JPY	560.000.000	4.267.091	0,76
			3.111.730	0,56	0% 13/09/2030				
Total Bonos			69.871.751	12,52	Fluence Energy, Inc., 144A	USD	4.000.000	4.220.000	0,76
Bonos convertibles					2.25% 15/06/2030				
Servicios de comunicación					Fluor Corp.	USD	3.888.000	4.906.169	0,88
CyberAgent, Inc., Reg. S	JPY	300.000.000	1.953.511	0,35	1.125% 15/08/2029				
0% 16/11/2029					Parsons Corp., 144A	USD	1.400.000	1.650.250	0,30
Live Nation Entertainment, Inc.	USD	1.047.000	1.440.934	0,26	2.625% 01/03/2029				
3.125% 15/01/2029					Uber Technologies, Inc.	USD	1.785.000	1.973.541	0,35
Sea Ltd.	USD	3.508.000	4.488.047	0,80	0.875% 01/12/2028			17.017.051	3,05
2.375% 01/12/2025					Tecnología de la información				
			7.882.492	1,41	BILL Holdings, Inc., 144A 0% 01/04/2030	USD	3.680.000	3.659.300	0,66
Consumo discrecional					Datadog, Inc., 144A	USD	2.914.000	2.828.401	0,51
JD.com, Inc., 144A	USD	4.161.000	4.412.324	0,79	0% 01/12/2029				
0.25% 01/06/2029					Ferrotec Holdings Corp., Reg. S	JPY	270.000.000	1.839.834	0,33
Li Auto, Inc.	USD	2.000.000	2.307.500	0,41	0% 23/06/2028				
0.25% 01/05/2028									
NCL Corp. Ltd.	USD	3.092.000	4.427.281	0,80					
5.375% 01/08/2025									

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Itron, Inc., 144A 1.375% 15/07/2030	USD	2.016.000	2.139.480	0,38	Schroder ISF Securitised Credit - Class I Distribution USD	USD	217.871	21.930.912	3,93
Lumentum Holdings, Inc. 0.5% 15/06/2028	USD	4.387.000	4.268.551	0,76				44.358.734	7,95
MACOM Technology Solutions Holdings, Inc. 0.25% 15/03/2026	USD	1.100.000	1.751.750	0,31	Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			44.358.734	7,95
Nutanix, Inc. 0.25% 01/10/2027	USD	3.610.000	4.392.919	0,79	OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva totales			44.358.734	7,95
ON Semiconductor Corp. 0.5% 01/03/2029	USD	3.800.000	3.599.550	0,65	Total Inversiones			548.010.955	98,20
Snowflake, Inc., 144A 0% 01/10/2029	USD	3.330.000	3.985.594	0,71	Efectivo			23.154.742	4,15
Synaptics, Inc., 144A 0.75% 01/12/2031	USD	2.700.000	2.710.125	0,49	Otros activos/(pasivos)			(13.114.521)	(2,35)
Tyler Technologies, Inc. 0.25% 15/03/2026	USD	1.422.000	1.728.619	0,31	Total Patrimonio neto			558.051.176	100,00
Wiwynn Corp., Reg. S 0% 17/07/2029	USD	5.000.000	5.351.974	0,95	# El título se valoró conforme al valor razonable.				
Xero Investments Ltd., Reg. S 1.625% 12/06/2031	USD	2.184.000	2.520.882	0,45					
Zhen Ding Technology Holding Ltd., Reg. S 0% 24/01/2029	USD	2.600.000	3.032.900	0,54					
Zscaler, Inc. 0.125% 01/07/2025	USD	1.941.000	2.445.660	0,44					
			46.255.539	8,28					
Materiales									
MP Materials Corp., 144A 3% 01/03/2030	USD	3.665.000	3.839.088	0,69					
			3.839.088	0,69					
Sector inmobiliario									
Zillow Group, Inc. 2.75% 15/05/2025	USD	3.342.000	3.907.526	0,70					
			3.907.526	0,70					
Total Bonos convertibles			117.205.888	21,00					
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			187.077.639	33,52					
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva									
Organismos de inversión colectiva - OICVM									
Fondos de inversión									
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	8.428	18.764.715	3,36					
Schroder ISF China A - Class I Accumulation USD	USD	27.541	3.663.107	0,66					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	80.000	AUD	125.973	23/01/2025	Citibank	1.888	-
USD	7.844.686	AUD	12.024.521	23/01/2025	Deutsche Bank	388.675	0,07
USD	83.000	AUD	127.355	23/01/2025	Standard Chartered	4.031	-
USD	34.414.020	CNH	248.718.000	23/01/2025	BNP Paribas	512.687	0,09
USD	19.902.965	EUR	19.117.000	23/01/2025	BNP Paribas	19.361	-
USD	102.860.942	EUR	97.088.396	23/01/2025	J.P. Morgan	1.879.242	0,34
USD	17.069.082	JPY	2.664.800.000	23/01/2025	Barclays	57.068	0,01
USD	18.499.190	JPY	2.857.100.000	23/01/2025	BNP Paribas	259.538	0,04
USD	5.114.969	SGD	6.833.000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	99.059	0,02
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						3.221.549	0,57
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	649	CNH	4.743	27/01/2025	HSBC	3	-
EUR	149	USD	155	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	870.434	AUD	1.393.900	31/01/2025	HSBC	6.113	-
USD	23.106	EUR	22.185	31/01/2025	HSBC	24	-
USD	608	SGD	827	31/01/2025	HSBC	1	-
USD	1.612.640	ZAR	29.753.520	31/01/2025	HSBC	41.411	0,01
ZAR	13	USD	1	31/01/2025	HSBC	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						47.552	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						3.269.101	0,58
CLP	10.189.961.000	USD	10.439.036	22/01/2025	UBS	(199.399)	(0,04)
AUD	185.119	USD	120.000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(5.213)	-
JPY	857.811.000	USD	5.748.104	23/01/2025	Citibank	(271.861)	(0,05)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(476.473)	(0,09)
Cobertura de las clases de participaciones							
CNH	192.163	USD	26.314	27/01/2025	HSBC	(120)	-
AUD	34.185.790	USD	21.335.919	31/01/2025	HSBC	(138.219)	(0,02)
EUR	3.732.629	USD	3.892.023	31/01/2025	HSBC	(8.437)	-
GBP	10.144.124	USD	12.835.614	31/01/2025	HSBC	(130.180)	(0,02)
SGD	36.394	USD	26.826	31/01/2025	HSBC	(101)	-
USD	92.384	EUR	89.026	31/01/2025	HSBC	(243)	-
USD	265.654	GBP	212.453	31/01/2025	HSBC	(442)	-
ZAR	426.646.203	USD	23.303.318	31/01/2025	HSBC	(772.914)	(0,14)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(1.050.656)	(0,18)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.527.129)	(0,27)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.741.972	0,31

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
SPI 200 Index	20/03/2025	(57)	AUD	(7.199.339)	119.282	0,02
TOPIX Index	13/03/2025	61	JPY	10.824.805	146.454	0,03
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2025	(3)	USD	(334.875)	4.172	-
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	(10)	USD	(1.142.188)	28.219	0,01
US Ultra Bond	20/03/2025	(24)	USD	(2.869.500)	86.250	0,02
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					384.377	0,08
Euro-Bund	06/03/2025	117	EUR	16.225.270	(431.652)	(0,08)
EURO STOXX 50 Index	21/03/2025	111	EUR	5.630.563	(117.664)	(0,02)
NYSE FANG+ Index	21/03/2025	330	USD	22.264.771	(672.541)	(0,13)
S&P 500 Emini Index	21/03/2025	18	USD	5.375.700	(149.454)	(0,03)
US 5 Year Note	31/03/2025	17	USD	1.809.039	(7.703)	-
US 10 Year Note	20/03/2025	70	USD	7.631.094	(69.656)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(1.448.670)	(0,27)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(1.064.293)	(0,19)

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
13.900.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.43-V1	Compra	(5,00)%	20/12/2029	(1.079.721)	(0,19)
32.159.790	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.42-V1	Compra	(1,00)%	20/06/2029	(728.170)	(0,13)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(1.807.891)	(0,32)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(1.807.891)	(0,32)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
Deutsche Telekom AG, Reg. S 1.75% 25/03/2031	EUR	170.000	166.543	0,20	Diageo Investment Corp. 4.25% 11/05/2042	USD	102.000	87.941	0,11
Deutsche Telekom AG, Reg. S 1.375% 05/07/2034	EUR	60.000	54.231	0,07	Haleon UK Capital plc, Reg. S 2.875% 18/09/2028	EUR	180.000	187.444	0,23
Orange SA, Reg. S 1.25% 07/07/2027	EUR	100.000	100.648	0,12	Kimberly-Clark Corp. 2.875% 07/02/2050	USD	80.000	52.388	0,06
Orange SA, Reg. S 2% 15/01/2029	EUR	100.000	101.083	0,12	Kroger Co. (The) 4.5% 15/01/2029	USD	140.000	138.383	0,17
Telefonica Emisiones SA 4.665% 06/03/2038	USD	245.000	218.850	0,26	Kroger Co. (The) 5.4% 15/01/2049	USD	86.000	81.885	0,10
Verizon Communications, Inc. 3.875% 08/02/2029	USD	65.000	62.772	0,08	Pernod Ricard SA, Reg. S 1.75% 08/04/2030	EUR	100.000	97.651	0,12
Verizon Communications, Inc. 4% 22/03/2050	USD	90.000	68.835	0,08	Procter & Gamble Co. (The) 2.85% 11/08/2027	USD	163.000	157.034	0,19
Walt Disney Co. (The) 2% 01/09/2029	USD	280.000	249.426	0,31	Target Corp. 3.375% 15/04/2029	USD	120.000	114.043	0,14
			1.022.388	1,24	Target Corp. 2.95% 15/01/2052	USD	101.000	64.770	0,08
Consumo discrecional							1.335.688	1,61	
Aptiv Swiss Holdings Ltd 3.25% 01/03/2032	USD	155.000	134.148	0,16	Energía				
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.35% 15/03/2029	USD	130.000	126.563	0,15	BP Capital Markets America, Inc. 3.41% 11/02/2026	USD	199.000	196.659	0,23
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	138.000	139.916	0,17	BP Capital Markets America, Inc. 5.227% 17/11/2034	USD	80.000	79.076	0,10
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA, Reg. S 1.75% 03/09/2030	EUR	200.000	195.312	0,25	BP Capital Markets America, Inc. 3.06% 17/06/2041	USD	100.000	72.629	0,09
Home Depot, Inc. (The) 4.5% 06/12/2048	USD	60.000	51.718	0,06	BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	40.000	39.419	0,05
McDonald's Corp. 4.2% 01/04/2050	USD	94.000	74.952	0,09	Eni SpA, Reg. S 3.875% 15/01/2034	EUR	100.000	106.551	0,13
McDonald's Corp., Reg. S 1.875% 26/05/2027	EUR	100.000	102.774	0,12	Equinor ASA 3.7% 06/04/2050	USD	180.000	134.491	0,15
Next Group plc, Reg. S 3% 26/08/2025	GBP	100.000	123.676	0,15	Shell Finance US, Inc. 3.75% 12/09/2046	USD	75.000	56.672	0,07
			949.059	1,15	Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.1% 15/09/2036	GBP	100.000	96.328	0,12
Bienes de consumo básico					TotalEnergies Capital International SA 3.461% 12/07/2049	USD	68.000	48.341	0,06
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.95% 15/01/2042	USD	101.000	94.363	0,11	TotalEnergies Capital International SA 3.127% 29/05/2050	USD	80.000	52.861	0,06
Coca-Cola Co. (The) 1.65% 01/06/2030	USD	304.000	259.786	0,30	TotalEnergies Capital International SA, Reg. S 1.618% 18/05/2040	EUR	100.000	79.978	0,10
							963.005	1,16	

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Finanzas					John Deere Capital Corp. 4.35% 15/09/2032	USD	190.000	183.056	0,22
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 1.25% 20/01/2034	EUR	100.000	87.223	0,11	Lloyds Banking Group plc 7.953% 15/11/2033	USD	200.000	224.037	0,27
Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	100.000	111.488	0,13	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 1.875% 15/01/2026	GBP	100.000	125.123	0,15
American Express Co. 3.125% 20/05/2026	USD	199.000	195.062	0,24	Macquarie Bank Ltd., Reg. S 2.3% 22/01/2025	USD	110.000	109.859	0,13
American International Group, Inc. 5.125% 27/03/2033	USD	80.000	79.415	0,10	Mastercard, Inc. 1.9% 15/03/2031	USD	150.000	127.224	0,15
AXA SA, Reg. S 4.25% 10/03/2043	EUR	100.000	105.743	0,13	Mastercard, Inc. 3.85% 26/03/2050	USD	75.000	58.783	0,07
AXA SA, Reg. S 3.25% 28/05/2049	EUR	145.000	149.308	0,18	MetLife, Inc. 4.55% 23/03/2030	USD	58.000	57.385	0,07
Banco Santander SA 2.958% 25/03/2031	USD	200.000	174.794	0,21	Morgan Stanley 3.95% 23/04/2027	USD	50.000	49.036	0,06
Banco Santander SA, Reg. S 4.25% 12/06/2030	EUR	100.000	109.955	0,13	Nationwide Building Society, 144A 4% 14/09/2026	USD	350.000	343.534	0,42
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 4.875% 16/07/2028	EUR	100.000	108.925	0,13	NatWest Group plc, Reg. S 1.75% 02/03/2026	EUR	280.000	290.417	0,35
Barclays plc 2.645% 24/06/2031	USD	200.000	174.156	0,21	OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	58.000	53.476	0,06
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/04/2026	BRL	307.800	415.049	0,50	OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	66.000	63.670	0,08
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2026	BRL	318.400	413.577	0,50	OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	28.000	24.868	0,03
BUPA Finance plc, Reg. S 1.75% 14/06/2027	GBP	100.000	116.421	0,14	OneMain Finance Corp. 7.5% 15/05/2031	USD	18.000	18.461	0,02
Chubb INA Holdings LLC 2.5% 15/03/2038	EUR	100.000	93.614	0,11	Prudential Financial, Inc. 3.935% 07/12/2049	USD	70.000	53.334	0,06
Citigroup, Inc. 4.45% 29/09/2027	USD	156.000	154.005	0,19	Prudential Funding Asia plc 3.125% 14/04/2030	USD	105.000	95.604	0,12
Fidelity National Information Services, Inc. 2% 21/05/2030	EUR	140.000	138.009	0,17	Royal Bank of Canada 5% 01/02/2033	USD	130.000	128.206	0,15
Fiserv, Inc. 3.2% 01/07/2026	USD	165.000	161.474	0,20	Shell International Finance BV 3.875% 13/11/2028	USD	257.000	250.002	0,30
Fiserv, Inc. 5.45% 15/03/2034	USD	110.000	110.485	0,13	Societe Generale SA, Reg. S 0.125% 24/02/2026	EUR	100.000	100.913	0,12
Fiserv, Inc. 4.4% 01/07/2049	USD	60.000	49.372	0,06	Societe Generale SA, Reg. S 0.5% 12/06/2029	EUR	100.000	94.165	0,11
Hartford Financial Services Group, Inc. (The) 2.8% 19/08/2029	USD	180.000	164.446	0,20	Standard Chartered plc, 144A 6.097% 11/01/2035	USD	200.000	204.545	0,25
HSBC Holdings plc 3.973% 22/05/2030	USD	320.000	303.125	0,37	Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 0.05% 03/09/2026	EUR	241.000	239.523	0,29
ING Groep NV, Reg. S 1.125% 14/02/2025	EUR	200.000	207.365	0,25					
John Deere Capital Corp. 4.75% 08/06/2026	USD	100.000	100.492	0,12					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 1.952% 08/04/2030	EUR	125.000	122.011	0,15	UnitedHealth Group, Inc. 4.2% 15/05/2032	USD	150.000	141.883	0,17
US Treasury 0.25% 30/09/2025	USD	3.500.000	3.398.630	4,11	UnitedHealth Group, Inc. 5.35% 15/02/2033	USD	90.000	90.869	0,11
US Treasury 2.875% 15/05/2032	USD	3.000.000	2.702.168	3,27				1.645.474	1,99
US Treasury 3.5% 15/02/2033	USD	3.000.000	2.799.257	3,38	Productos industriales				
US Treasury 3.375% 15/05/2033	USD	3.000.000	2.765.625	3,34	Caterpillar, Inc. 2.6% 09/04/2030	USD	277.000	250.209	0,30
US Treasury 4% 15/02/2034	USD	1.500.000	1.440.938	1,74	Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 1.125% 23/03/2026	EUR	300.000	306.209	0,37
US Treasury 3.875% 15/08/2034	USD	3.000.000	2.846.718	3,44	Experian Finance plc, Reg. S 3.25% 07/04/2032	GBP	100.000	112.724	0,14
US Treasury 4.25% 15/11/2034	USD	2.000.000	1.954.531	2,36	FedEx Corp. 3.25% 15/05/2041	USD	70.000	51.396	0,06
			24.648.602	29,78	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6.45% 10/12/2033	GBP	100.000	132.396	0,16
Asistencia sanitaria					Parker-Hannifin Corp. 4% 14/06/2049	USD	70.000	55.130	0,07
Abbott Laboratories 4.75% 30/11/2036	USD	130.000	126.189	0,15	Smiths Group plc, Reg. S 2% 23/02/2027	EUR	100.000	102.035	0,12
AbbVie, Inc. 2.95% 21/11/2026	USD	54.000	52.488	0,06	United Parcel Service, Inc. 2.5% 01/09/2029	USD	190.000	173.107	0,21
AbbVie, Inc. 4.5% 14/05/2035	USD	100.000	94.061	0,11	Waste Management, Inc. 2.95% 01/06/2041	USD	83.000	60.795	0,07
AbbVie, Inc. 4.25% 21/11/2049	USD	90.000	73.744	0,09	Waste Management, Inc. 4.1% 01/03/2045	USD	176.000	145.363	0,18
Aetna, Inc. 3.875% 15/08/2047	USD	160.000	113.442	0,14				1.389.364	1,68
Bristol-Myers Squibb Co. 5.9% 15/11/2033	USD	50.000	52.659	0,06	Tecnología de la información				
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	200.000	181.475	0,22	ASML Holding NV, Reg. S 1.625% 28/05/2027	EUR	210.000	213.754	0,27
Cigna Group (The) 4.9% 15/12/2048	USD	70.000	60.077	0,07	ASML Holding NV, Reg. S 0.625% 07/05/2029	EUR	100.000	95.514	0,12
CVS Health Corp. 4.78% 25/03/2038	USD	150.000	130.552	0,16	Oracle Corp. 2.5% 01/04/2025	USD	70.000	69.606	0,08
DH Europe Finance II SARL 0.75% 18/09/2031	EUR	100.000	89.736	0,11	Oracle Corp. 2.875% 25/03/2031	USD	70.000	61.720	0,07
Encompass Health Corp. 4.75% 01/02/2030	USD	83.000	78.712	0,10	Oracle Corp. 4.9% 06/02/2033	USD	60.000	58.633	0,07
GlaxoSmithKline Capital plc 3.375% 01/06/2029	USD	84.000	79.540	0,10	Oracle Corp. 4.7% 27/09/2034	USD	80.000	76.213	0,09
Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	100.000	101.640	0,12	Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	15.634	17.641	0,02
Pfizer, Inc. 4% 15/03/2049	USD	115.000	91.022	0,11				593.081	0,72
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 1.125% 18/10/2033	EUR	100.000	87.385	0,11	Materiales				
					BASF SE, Reg. S 1.5% 22/05/2030	EUR	140.000	137.466	0,17
					Dow Chemical Co. (The) 5.15% 15/02/2034	USD	80.000	78.511	0,09

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	
Ecolab, Inc. 2.125% 01/02/2032	USD	148.000	123.447	0,15	Engie SA, Reg. S 1.375% 28/02/2029	EUR	100.000	97.965	0,12	
Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	200.000	197.898	0,24	Engie SA, Reg. S 1% 26/10/2036	EUR	300.000	233.543	0,27	
			537.322	0,65	Florida Power & Light Co. 4.125% 01/06/2048	USD	169.000	136.491	0,16	
Sector inmobiliario					Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 3.125% 22/11/2028	EUR	100.000	105.367	0,13	
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.8% 15/04/2026	USD	50.000	49.399	0,06	National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 1.75% 09/09/2031	GBP	200.000	201.830	0,24	
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 2.95% 15/03/2034	USD	110.000	90.904	0,11	Snam SpA, Reg. S 0.75% 17/06/2030	EUR	250.000	229.106	0,28	
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 5.15% 15/04/2053	USD	60.000	53.971	0,07	SSE plc, Reg. S 1.75% 16/04/2030	EUR	100.000	97.631	0,12	
Clarion Funding plc, Reg. S 1.875% 22/01/2035	GBP	128.000	115.582	0,14	Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 0.375% 25/09/2030	EUR	100.000	89.186	0,11	
Crown Castle, Inc., REIT 3.1% 15/11/2029	USD	173.000	157.839	0,19				1.706.747	2,06	
Crown Castle, Inc., REIT 3.3% 01/07/2030	USD	60.000	54.676	0,07	Total Bonos				36.132.869	43,66
Crown Castle, Inc., REIT 2.5% 15/07/2031	USD	100.000	84.582	0,10	Renta variable					
Digital Realty Trust LP, REIT 3.6% 01/07/2029	USD	248.000	234.854	0,28	Servicios de comunicación					
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2.5% 28/11/2029	EUR	100.000	101.695	0,12	Alphabet, Inc. 'A'	USD	3.122	598.926	0,72	
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	370.000	265.483	0,32	Electronic Arts, Inc.	USD	210	30.826	0,04	
Welltower OP LLC, REIT 3.1% 15/01/2030	USD	146.000	133.154	0,16	Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	593	55.837	0,07	
			1.342.139	1,62	Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	495	293.650	0,35	
Servicios públicos					Netflix, Inc.	USD	208	187.828	0,23	
American Water Capital Corp. 2.8% 01/05/2030	USD	100.000	89.926	0,11	Spotify Technology SA	USD	202	91.534	0,11	
Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 2.4% 15/06/2031	USD	79.000	68.038	0,08	Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.200	64.361	0,08	
E.ON SE, Reg. S 1% 07/10/2025	EUR	65.000	66.768	0,08	T-Mobile US, Inc.	USD	226	49.952	0,06	
E.ON SE, Reg. S 1.625% 22/05/2029	EUR	80.000	79.504	0,10				1.372.914	1,66	
E.ON SE, Reg. S 3.75% 15/01/2036	EUR	100.000	105.285	0,13	Consumo discrecional					
Enel Finance International NV, Reg. S 3.875% 23/01/2035	EUR	100.000	106.107	0,13	adidas AG	EUR	124	30.812	0,04	
					Amazon.com, Inc.	USD	1.822	406.131	0,48	
					Bayerische Motoren Werke AG	EUR	590	48.332	0,06	
					Booking Holdings, Inc.	USD	29	145.107	0,18	
					Bridgestone Corp.	JPY	1.200	40.523	0,05	
					BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	2.500	85.762	0,10	
					Cie Financiere Richemont SA	CHF	279	42.672	0,05	
					Ferrari NV	EUR	70	30.160	0,04	
					Flutter Entertainment plc	USD	166	42.954	0,05	
					Industria de Diseno Textil SA	EUR	1.264	65.208	0,08	
					Kia Corp.	KRW	933	63.248	0,08	

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Lowe's Cos., Inc.	USD	124	30.750	0,04	ICICI Bank Ltd., ADR	USD	1.655	49.710	0,06
MercadoLibre, Inc.	USD	42	72.532	0,09	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	31.978	128.927	0,16
Next plc	GBP	233	27.725	0,03	JPMorgan Chase & Co.	USD	1.280	307.018	0,38
NVR, Inc.	USD	4	32.778	0,04	JPMorgan Chase & Co. Preference 4.55%	USD	5.794	116.836	0,14
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	60	70.901	0,09	Lloyds Banking Group plc	GBP	90.049	61.799	0,07
Sony Group Corp.	JPY	3.000	63.555	0,08	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	9.900	115.896	0,14
Tesla, Inc.	USD	352	149.183	0,17	Moody's Corp.	USD	130	61.705	0,07
TXJ Cos., Inc. (The)	USD	536	65.033	0,08	Morgan Stanley	USD	864	108.568	0,13
			1.513.366	1,83	MSCI, Inc. 'A'	USD	45	27.040	0,03
Bienes de consumo básico					NU Holdings Ltd. 'A'	USD	2.373	25.382	0,03
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	3	33.400	0,04	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	517	99.733	0,12
Coca-Cola Co. (The)	USD	1.008	62.566	0,08	Standard Chartered plc	GBP	5.192	64.304	0,08
Colgate-Palmolive Co.	USD	661	60.059	0,07	Visa, Inc. 'A'	USD	667	210.115	0,25
Costco Wholesale Corp.	USD	35	32.389	0,04	Westpac Banking Corp.	AUD	2.202	44.194	0,05
Diageo plc	GBP	1.254	39.864	0,05				2.202.140	2,66
Haleon plc	GBP	8.074	38.174	0,05	Asistencia sanitaria				
Nestle SA	CHF	557	45.892	0,06	AbbVie, Inc.	USD	159	28.014	0,03
Procter & Gamble Co. (The)	USD	685	114.400	0,14	Boston Scientific Corp.	USD	882	79.308	0,10
Tesco plc	GBP	14.715	67.896	0,08	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1.759	98.936	0,12
Unilever plc	GBP	2.209	125.863	0,14	Danaher Corp.	USD	157	36.121	0,04
Walmart, Inc.	USD	1.162	105.380	0,13	Elevance Health, Inc.	USD	70	25.833	0,03
			725.883	0,88	Eli Lilly & Co.	USD	163	126.225	0,15
Energía					GSK plc	GBP	3.353	56.562	0,07
ConocoPhillips	USD	730	71.030	0,09	HCA Healthcare, Inc.	USD	84	25.097	0,03
Coterra Energy, Inc.	USD	3.009	76.685	0,09	Intuitive Surgical, Inc.	USD	67	35.392	0,04
Devon Energy Corp.	USD	1.083	34.659	0,04	Merck & Co., Inc.	USD	295	29.131	0,04
Equinor ASA	NOK	1.801	42.260	0,05	Novartis AG	CHF	643	62.656	0,08
Reliance Industries Ltd., GDR	USD	565	32.092	0,04	Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	1.004	86.217	0,10
Shell plc	EUR	3.470	108.600	0,13	Olympus Corp.	JPY	1.000	14.986	0,02
			365.326	0,44	Roche Holding AG	CHF	315	88.702	0,11
Finanzas					Stryker Corp.	USD	163	59.163	0,07
Aflac, Inc.	USD	310	31.970	0,04	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	143	74.338	0,09
American Express Co.	USD	403	120.117	0,15	UnitedHealth Group, Inc.	USD	196	99.529	0,12
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	112.200	67.257	0,08				1.026.210	1,24
BlackRock, Inc.	USD	102	104.997	0,13	Productos industriales				
Chubb Ltd.	USD	291	80.227	0,10	Airbus SE	EUR	246	39.570	0,05
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	5.160	165.957	0,20	Bunzl plc	GBP	672	27.748	0,03
DNB Bank ASA	NOK	1.412	28.398	0,03	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	502	35.959	0,04
Erste Group Bank AG	EUR	727	45.189	0,05	Carrier Global Corp.	USD	851	58.261	0,07
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	1.947	12.562	0,02					
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	593	38.069	0,05					
HSBC Holdings plc	HKD	8.800	86.170	0,10					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.500	90.854	0,11	Motorola Solutions, Inc.	USD	127	58.984	0,07
Deere & Co.	USD	95	40.411	0,05	NVIDIA Corp.	USD	3.897	539.536	0,65
Emerson Electric Co.	USD	393	49.056	0,06	Oracle Corp.	USD	478	80.160	0,10
GE Vernova, Inc.	USD	224	74.338	0,09	Salesforce, Inc.	USD	224	75.513	0,09
General Electric Co.	USD	308	51.691	0,06	SAP SE	EUR	651	162.032	0,20
Hitachi Ltd.	JPY	2.700	66.318	0,08	ServiceNow, Inc.	USD	54	57.880	0,07
Howmet Aerospace, Inc.	USD	734	81.131	0,10	Shopify, Inc. 'A'	USD	406	43.552	0,05
Illinois Tool Works, Inc.	USD	120	30.631	0,04	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	11.000	362.133	0,44
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	2.100	29.326	0,04	Texas Instruments, Inc.	USD	436	81.865	0,10
Parker-Hannifin Corp.	USD	171	109.166	0,13	Trimble, Inc.	USD	357	25.208	0,03
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	900	62.752	0,08	Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	99	38.101	0,05
RELX plc	GBP	1.864	84.745	0,10				3.577.999	4,33
RTX Corp.	USD	263	30.274	0,04	Materiales				
Schneider Electric SE	EUR	815	204.041	0,24	Ball Corp.	USD	642	35.385	0,04
Siemens AG	EUR	201	39.644	0,05	BHP Group Ltd.	AUD	1.326	32.474	0,04
SMC Corp.	JPY	200	78.070	0,09	DuPont de Nemours, Inc.	USD	377	28.686	0,03
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	3.500	46.349	0,06	Ecolab, Inc.	USD	155	36.422	0,04
Uber Technologies, Inc.	USD	394	24.064	0,03	Linde plc	USD	9	3.765	-
Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	194	53.563	0,06	Linde plc	EUR	97	40.912	0,05
Volvo AB 'B'	SEK	1.227	30.087	0,04	Sherwin-Williams Co. (The)	USD	136	46.186	0,06
			1.438.049	1,74	Sika AG	CHF	121	28.968	0,04
					Vulcan Materials Co.	USD	92	23.817	0,03
								276.615	0,33
Tecnología de la información					Sector inmobiliario				
Adobe, Inc.	USD	143	63.922	0,08	Digital Realty Trust, Inc., REIT Preference 5.85%	USD	1.265	29.557	0,04
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	296	36.443	0,04	Equinix, Inc., REIT	USD	39	36.594	0,04
Amphenol Corp. 'A'	USD	446	31.105	0,04				66.151	0,08
Apple, Inc.	USD	1.868	471.699	0,57	Servicios públicos				
Arista Networks, Inc.	USD	865	96.897	0,12	Iberdrola SA	EUR	6.051	83.637	0,10
ARM Holdings plc, ADR	USD	347	43.954	0,05	NextEra Energy, Inc.	USD	1.484	106.808	0,13
ASML Holding NV	EUR	148	104.390	0,13				190.445	0,23
Broadcom, Inc.	USD	768	181.264	0,22	Total Renta variable			12.755.098	15,42
Cadence Design Systems, Inc.	USD	246	74.563	0,09	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			48.887.967	59,08
Fair Isaac Corp.	USD	21	42.450	0,05	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
First Solar, Inc.	USD	223	39.805	0,05	Bonos				
Fortinet, Inc.	USD	442	42.327	0,05	Servicios de comunicación				
FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	1.600	33.361	0,04	AT&T, Inc.				
Gartner, Inc.	USD	119	57.919	0,07	2.55% 01/12/2033	USD	243.000	196.640	0,23
Intuit, Inc.	USD	98	61.983	0,07	AT&T, Inc.				
Keyence Corp.	JPY	200	81.458	0,10	4.65% 01/06/2044	USD	95.000	81.713	0,10
Microsoft Corp.	USD	1.383	589.495	0,71	Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	139.000	116.286	0,14

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	13.000	12.769	0,02	Warnermedia Holdings, Inc. 3.755% 15/03/2027	USD	100.000	96.426	0,12
CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	40.000	38.277	0,05	Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	140.000	105.050	0,13
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	227.000	203.708	0,24	Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	53.000	48.746	0,06
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	80.000	69.758	0,08			2.812.126		3,40
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.875% 01/04/2030	USD	111.000	114.334	0,14	Consumo discrecional				
Comcast Corp. 4.15% 15/10/2028	USD	95.000	92.786	0,11	Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	130.000	129.503	0,16
Comcast Corp. 4% 01/03/2048	USD	235.000	179.733	0,22	BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	79.000	78.810	0,10
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	220.000	189.995	0,23	Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	20.000	20.368	0,02
DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026	USD	54.000	45.484	0,05	Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.5% 15/02/2032	USD	21.000	21.147	0,03
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	119.000	116.481	0,14	Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	75.000	74.881	0,09
iHeartCommuni- cations, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	353.514	272.207	0,32	CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9.5% 15/10/2029	USD	90.000	88.734	0,11
Paramount Global 7.875% 30/07/2030	USD	33.000	35.798	0,04	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 4.875% 15/03/2027	USD	22.000	21.297	0,03
Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	57.000	55.134	0,07	Light & Wonder International, Inc., 144A 7.5% 01/09/2031	USD	70.000	72.167	0,09
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	83.000	80.769	0,10	Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	61.000	59.823	0,07
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	125.000	63.654	0,08	MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	241.000	211.146	0,27
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	223.000	181.230	0,22	Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6.5% 15/05/2029	USD	75.000	72.017	0,09
Sirius XM Radio LLC, 144A 4.125% 01/07/2030	USD	81.000	70.771	0,09	Melco Resorts Finance Ltd., 144A 7.625% 17/04/2032	USD	200.000	201.520	0,24
Sirius XM Radio LLC, 144A 3.875% 01/09/2031	USD	6.000	5.029	0,01	Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 4.85% 11/01/2029	USD	150.000	149.002	0,18
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	75.000	76.456	0,09	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	114.000	86.212	0,10
Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	275.000	175.329	0,21	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	72.000	44.036	0,05
Walt Disney Co. (The) 4.75% 15/11/2046	USD	98.000	87.563	0,11	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	203.000	158.645	0,19
					NCL Corp. Ltd., 144A 8.125% 15/01/2029	USD	35.000	36.909	0,04

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
NCL Corp. Ltd., 144A 7.75% 15/02/2029	USD	35.000	36.780	0,04	Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	20.000	18.690	0,02
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	50.000	49.725	0,06	Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	41.000	40.774	0,05
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6.625% 01/05/2032	USD	19.000	19.244	0,02	Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	39.000	37.912	0,05
Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	70.000	75.394	0,09	Diamondback Energy, Inc. 5.75% 18/04/2054	USD	61.000	57.656	0,07
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.125% 01/10/2029	USD	38.000	36.389	0,04	Diamondback Energy, Inc. 5.9% 18/04/2064	USD	35.000	33.076	0,04
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	39.000	40.475	0,05	DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	16.000	14.576	0,02
ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	200.000	191.851	0,23	Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	141.000	147.745	0,18
			1.976.075	2,39	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	80.000	74.255	0,09
Bienes de consumo básico					Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	43.572	38.382	0,05
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	122.000	116.311	0,14	Energy Transfer LP 7.125% 01/10/2054	USD	110.000	112.153	0,14
Mondelez International, Inc. 2.75% 13/04/2030	USD	180.000	161.289	0,19	Eni SpA, 144A 4.75% 12/09/2028	USD	200.000	198.769	0,23
Nestle Holdings, Inc., 144A 3.9% 24/09/2038	USD	150.000	130.085	0,16	EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	72.000	72.983	0,09
PepsiCo, Inc. 2.75% 19/03/2030	USD	221.000	201.222	0,24	EQM Midstream Partners LP, 144A 6.375% 01/04/2029	USD	57.000	57.308	0,07
Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	55.000	54.647	0,07	Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	70.000	68.943	0,08
			663.554	0,80	MC Brazil Downstream Trading SARL, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	184.129	153.142	0,19
Energía					NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	44.000	44.540	0,05
Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	74.000	75.843	0,09	Northriver Midstream Finance LP, 144A 6.75% 15/07/2032	USD	64.000	64.420	0,08
Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	142.000	141.305	0,17	Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	99.000	92.158	0,11
Baytex Energy Corp., 144A 8.5% 30/04/2030	USD	16.000	16.333	0,02	Parkland Corp., 144A 6.625% 15/08/2032	USD	55.000	54.501	0,07
Baytex Energy Corp., 144A 7.375% 15/03/2032	USD	12.000	11.707	0,01	Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	46.000	45.422	0,05
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/07/2032	USD	41.000	42.321	0,05					
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	69.000	71.851	0,09					
Comstock Resources, Inc., 144A 6.75% 01/03/2029	USD	10.000	9.762	0,01					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.625% 31/10/2029	USD	38.000	39.438	0,05	Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	79.000	78.700	0,10
USA Compression Partners LP, 144A 7.125% 15/03/2029	USD	84.000	85.563	0,10	Citigroup, Inc. 3.98% 20/03/2030	USD	140.000	133.918	0,16
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	39.000	35.825	0,04	Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	118.000	112.499	0,14
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	19.000	17.028	0,02	Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	38.000	39.094	0,05
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	96.000	99.941	0,12	General Motors Financial Co., Inc. 5.8% 07/01/2029	USD	260.000	265.618	0,32
Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	105.000	115.284	0,14	General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	85.000	81.699	0,10
Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	37.000	38.743	0,05	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4.411% 23/04/2039	USD	190.000	168.309	0,20
Vital Energy, Inc., 144A 7.875% 15/04/2032	USD	75.000	72.188	0,09	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3.21% 22/04/2042	USD	103.000	75.534	0,09
			2.300.537	2,78	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7.5% Perpetual	USD	43.000	45.059	0,05
Finanzas					JPMorgan Chase & Co. 2.956% 13/05/2031	USD	150.000	134.263	0,16
ABN AMRO Bank NV, 144A 2.47% 13/12/2029	USD	200.000	180.524	0,22	JPMorgan Chase & Co. 5.717% 14/09/2033	USD	60.000	61.348	0,07
Bank of America Corp. 3.194% 23/07/2030	USD	225.000	207.642	0,25	JPMorgan Chase & Co. 3.882% 24/07/2038	USD	60.000	51.464	0,06
Bank of America Corp. 5.518% 25/10/2035	USD	90.000	88.311	0,11	JPMorgan Chase & Co. 3.157% 22/04/2042	USD	100.000	73.769	0,09
Bank of America Corp. 4.083% 20/03/2051	USD	90.000	71.008	0,09	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.569% 01/02/2029	USD	95.000	93.215	0,11
Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	80.000	77.164	0,09	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 3.951% 15/10/2050	USD	90.000	65.991	0,08
Bank of Montreal 5.717% 25/09/2028	USD	130.000	133.449	0,16	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	176.000	108.875	0,13
Bank of New York Mellon Corp. (The) 5.802% 25/10/2028	USD	60.000	61.625	0,07	Moody's Corp. 4.25% 01/02/2029	USD	210.000	206.173	0,25
Bank of New York Mellon Corp. (The) 4.289% 13/06/2033	USD	95.000	89.940	0,11	Morgan Stanley 2.484% 16/09/2036	USD	75.000	61.191	0,07
Bank of Nova Scotia (The) 2.7% 03/08/2026	USD	300.000	291.264	0,35	Morgan Stanley 4.457% 22/04/2039	USD	140.000	126.161	0,15
BNP Paribas SA, 144A 5.198% 10/01/2030	USD	300.000	298.553	0,36	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.582% 12/06/2029	USD	110.000	112.019	0,14
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	40.000	38.117	0,05	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	35.000	35.154	0,04
Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	50.000	43.304	0,05					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.25% Perpetual	USD	7.000	7.084	0,01	Community Health Systems, Inc., 144A 5.625% 15/03/2027	USD	218.000	209.606	0,25
Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	68.000	60.569	0,07	Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	36.000	27.213	0,03
Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	73.000	66.111	0,08	CVS Health Corp. 6.75% 10/12/2054	USD	65.000	63.691	0,08
Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	11.000	11.197	0,01	Gilead Sciences, Inc. 2.95% 01/03/2027	USD	210.000	203.018	0,25
Siemens Financieringsmaatschappij NV, 144A 4.2% 16/03/2047	USD	250.000	207.817	0,25	LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	35.000	37.790	0,05
UBS Group AG, 144A 4.751% 12/05/2028	USD	200.000	198.894	0,24	LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	163.000	179.087	0,22
US Treasury Bill 0% 09/01/2025	USD	966.000	965.215	1,18	Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	115.000	106.788	0,13
US Treasury Bill 0% 06/02/2025	USD	3.070.000	3.057.364	3,71				1.508.064	1,82
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	84.000	79.314	0,10	Productos industriales				
Wells Fargo & Co. 4.478% 04/04/2031	USD	225.000	218.205	0,26	Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	69.000	67.845	0,08
Wells Fargo & Co. 4.897% 25/07/2033	USD	100.000	96.897	0,12	Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	200.000	190.186	0,24
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	125.000	121.474	0,15	Amentum Holdings, Inc., 144A 7.25% 01/08/2032	USD	17.000	17.148	0,02
			8.801.095	10,65	American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	106.923	105.970	0,13
Asistencia sanitaria					Bombardier, Inc., 144A 6% 15/02/2028	USD	110.000	109.970	0,13
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	62.000	58.151	0,07	CSX Corp. 4.25% 15/03/2029	USD	121.000	118.646	0,14
Amgen, Inc. 3.15% 21/02/2040	USD	170.000	127.293	0,15	Honeywell International, Inc. 5% 01/03/2035	USD	60.000	59.106	0,07
Amgen, Inc. 4.563% 15/06/2048	USD	110.000	92.249	0,11	Husky Injection Molding Systems Ltd., 144A 9% 15/02/2029	USD	73.000	76.100	0,09
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	55.000	53.701	0,06	NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	177.000	164.549	0,20
Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	63.000	50.460	0,06	Parker-Hanfin Corp. 3.25% 01/03/2027	USD	138.000	134.134	0,16
Bristol-Myers Squibb Co. 3.2% 15/06/2026	USD	158.000	155.349	0,19	Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	80.000	74.888	0,09
Bristol-Myers Squibb Co. 4.25% 26/10/2049	USD	90.000	73.267	0,09	TransDigm, Inc., 144A 6% 15/01/2033	USD	78.000	76.303	0,09
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	65.000	59.657	0,07	Union Pacific Corp. 2.891% 06/04/2036	USD	321.000	260.194	0,32
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 4% 15/03/2031	USD	12.000	10.744	0,01	United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	38.000	36.131	0,04

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Watco Cos. LLC, 144A 7.125% 01/08/2032	USD	38.000	39.140	0,05	NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	33.000	34.801	0,04
			1.530.310	1,85	Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/06/2031	USD	200.000	203.846	0,26
Tecnología de la información					Pactiv LLC 8.375% 15/04/2027	USD	55.000	57.475	0,07
Apple, Inc. 2.2% 11/09/2029	USD	60.000	54.133	0,07	SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	47.000	43.997	0,05
Apple, Inc. 4.65% 23/02/2046	USD	60.000	55.219	0,07	Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	79.000	87.250	0,11
Apple, Inc. 2.65% 11/05/2050	USD	125.000	78.429	0,09			1.084.949	1,31	
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	150.000	147.524	0,18	Sector inmobiliario				
Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029	USD	63.000	64.042	0,08	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	156.000	148.893	0,18
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	31.000	30.843	0,04	SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	72.000	64.815	0,08
Microsoft Corp. 4.1% 06/02/2037	USD	188.000	176.523	0,21			213.708	0,26	
Microsoft Corp. 2.921% 17/03/2052	USD	110.000	73.504	0,09	Servicios públicos				
NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	26.000	24.872	0,03	AES Corp. (The) 7.6% 15/01/2055	USD	62.000	63.775	0,08
Seagate HDD Cayman 5.75% 01/12/2034	USD	10.000	9.643	0,01	Baltimore Gas and Electric Co. 4.25% 15/09/2048	USD	80.000	64.506	0,08
Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	30.000	26.258	0,03	Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	68.000	59.141	0,07
Texas Instruments, Inc. 1.75% 04/05/2030	USD	236.000	202.294	0,24	Electricite de France SA, 144A 4.5% 21/09/2028	USD	203.000	198.683	0,23
Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	124.000	86.247	0,10	Enel Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032	USD	200.000	195.496	0,24
			1.029.531	1,24	NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	70.000	71.560	0,09
Materiales					NRG Energy, Inc., 144A 7% 15/03/2033	USD	48.000	51.664	0,06
Air Liquide Finance SA, 144A 3.5% 27/09/2046	USD	200.000	150.206	0,18	Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	79.000	74.199	0,09
Dow Chemical Co. (The) 4.8% 15/05/2049	USD	70.000	59.283	0,07	Sempra 6.875% 01/10/2054	USD	106.000	107.447	0,13
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	118.000	116.874	0,14	Talen Energy Supply LLC, 144A 8.625% 01/06/2030	USD	32.000	34.126	0,04
Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	75.000	75.443	0,09			920.597	1,11	
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	31.000	28.407	0,03	Total Bonos				
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	143.000	141.131	0,17			22.840.546	27,61	
LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	89.000	86.236	0,10	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
							22.840.546	27,61	

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva					Schroder ISF QEP					
Organismos de inversión colectiva - OICVM					Global Active Value -					
Fondos de inversión					Class I Accumulation					
Schroder GAIA					USD	USD	4.854	2.002.638	2,42	
Cat Bond - Class I									7.287.891	8,81
Accumulation USD	USD	1.447	3.221.181	3,89	Total Organismos de inversión colectiva - OICVM				7.287.891	8,81
Schroder ISF					Fondos negociados en bolsa					
Emerging Markets					Fondos de inversión					
Local Currency					VanEck Gold Miners					
Bond - Class I					USD	USD	21.346	809.013	0,98	
Accumulation USD	USD	8.111	840.891	1,02					809.013	0,98
Schroder ISF Global					Total Fondos negociados en bolsa				809.013	0,98
Disruption - Class I					OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva totales				8.096.904	9,79
Accumulation USD	USD	4.676	1.223.181	1,48	Total Inversiones				79.825.417	96,48
					Efectivo				1.962.157	2,37
					Otros activos/(pasivos)				952.276	1,15
					Total Patrimonio neto				82.739.850	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	99.698	EUR	94.665	06/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1.305	-
USD	6.774.377	EUR	6.404.374	06/01/2025	HSBC	117.822	0,14
USD	1.161.212	GBP	914.295	06/01/2025	UBS	15.814	0,02
COP	11.649.087.000	USD	2.576.348	22/01/2025	Barclays	61.040	0,08
COP	139.417.000	USD	31.527	22/01/2025	State Street	38	-
PHP	820.000	USD	13.960	22/01/2025	Citibank	129	-
PHP	699.000	USD	11.966	22/01/2025	Standard Chartered	44	-
USD	91.127	CLP	88.518.000	22/01/2025	Barclays	2.177	-
USD	205.274	CLP	201.254.000	22/01/2025	Goldman Sachs	3.039	0,01
USD	27.513	CLP	26.804.000	22/01/2025	Morgan Stanley	578	-
USD	1.191.523	CLP	1.163.093.000	22/01/2025	UBS	22.760	0,03
USD	16.023	COP	70.368.000	22/01/2025	Barclays	92	-
USD	105.007	COP	463.677.000	22/01/2025	BNP Paribas	29	-
USD	86.279	COP	380.953.000	22/01/2025	Goldman Sachs	30	-
USD	27.553	IDR	439.369.000	22/01/2025	Bank of America	423	-
USD	129.311	IDR	2.061.459.000	22/01/2025	Barclays	2.020	-
USD	21.268	IDR	337.987.000	22/01/2025	BNP Paribas	398	-
USD	24.675	IDR	398.425.000	22/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	73	-
USD	13.185	IDR	210.503.000	22/01/2025	Goldman Sachs	187	-
USD	61.950	IDR	982.185.000	22/01/2025	HSBC	1.302	-
USD	442.121	IDR	7.039.003.000	22/01/2025	J.P. Morgan	7.476	0,01
USD	18.560	IDR	296.337.000	22/01/2025	Morgan Stanley	262	-
USD	722.132	INR	61.140.000	22/01/2025	J.P. Morgan	9.415	0,01
USD	777.066	INR	65.662.000	22/01/2025	State Street	11.635	0,02
USD	46.873	KRW	67.324.000	22/01/2025	Bank of America	1.186	-
USD	182.836	KRW	256.619.000	22/01/2025	BNP Paribas	8.691	0,01
USD	25.554	KRW	36.466.000	22/01/2025	Goldman Sachs	808	-
USD	1.624.830	KRW	2.259.098.000	22/01/2025	HSBC	91.781	0,11
USD	93.532	KRW	132.171.000	22/01/2025	RBC	3.839	0,01
USD	20.668	KRW	28.804.000	22/01/2025	State Street	1.121	-
USD	53.102	MYR	234.000	22/01/2025	Barclays	751	-
USD	1.482.129	MYR	6.614.000	22/01/2025	Goldman Sachs	2.413	-
USD	124.438	MYR	556.000	22/01/2025	Morgan Stanley	47	-
USD	1.057.388	TWD	34.166.000	22/01/2025	Standard Chartered	17.107	0,02
HUF	125.983.000	USD	317.216	23/01/2025	Deutsche Bank	752	-
NOK	150.000	USD	13.173	23/01/2025	State Street	59	-
PLN	1.314.000	USD	317.712	23/01/2025	J.P. Morgan	1.350	-
USD	31.728	AUD	51.000	23/01/2025	BNP Paribas	105	-
USD	16.828	AUD	27.000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	86	-
USD	77.970	AUD	121.000	23/01/2025	Citibank	2.942	-
USD	2.576.336	AUD	3.949.000	23/01/2025	UBS	127.690	0,16
USD	66.575	CAD	93.000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1.961	-
USD	236.208	CAD	339.000	23/01/2025	State Street	679	-
USD	4.934.255	CAD	6.877.000	23/01/2025	UBS	156.272	0,19
USD	696.726	CHF	612.000	23/01/2025	BNP Paribas	19.102	0,02
USD	54.712	CZK	1.297.000	23/01/2025	BNP Paribas	1.163	-
USD	1.624.787	CZK	38.723.000	23/01/2025	Citibank	26.032	0,03
USD	150.577	CZK	3.627.000	23/01/2025	J.P. Morgan	830	-
USD	532.745	CZK	12.872.000	23/01/2025	State Street	1.299	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	213.389	DKK	1.500.000	23/01/2025	State Street	4.144	0,01
USD	112.884	EUR	107.000	23/01/2025	BNP Paribas	1.593	–
USD	207.795	EUR	198.000	23/01/2025	Citibank	1.855	–
USD	65.555	EUR	62.000	23/01/2025	Goldman Sachs	1.069	–
USD	5.845.685	EUR	5.525.000	23/01/2025	J.P. Morgan	99.129	0,12
USD	90.865	EUR	86.000	23/01/2025	Standard Chartered	1.416	–
USD	113.885	GBP	90.000	23/01/2025	BNP Paribas	1.152	–
USD	26.368	GBP	21.000	23/01/2025	Citibank	64	–
USD	1.868.537	GBP	1.489.000	23/01/2025	J.P. Morgan	3.446	0,01
USD	4.348.435	GBP	3.437.000	23/01/2025	State Street	43.319	0,05
USD	1.845.332	HUF	714.839.000	23/01/2025	BNP Paribas	41.152	0,05
USD	508.742	HUF	199.321.000	23/01/2025	J.P. Morgan	5.676	0,01
USD	22.900	HUF	8.987.000	23/01/2025	UBS	218	–
USD	1.450.028	JPY	223.949.000	23/01/2025	BNP Paribas	20.343	0,03
USD	136.225	JPY	20.285.000	23/01/2025	Deutsche Bank	6.727	0,01
USD	50.013	JPY	7.441.000	23/01/2025	HSBC	2.509	–
USD	16.118	JPY	2.489.000	23/01/2025	State Street	228	–
USD	1.952.535	MXN	39.824.000	23/01/2025	Bank of America	37.762	0,05
USD	133.147	MXN	2.749.000	23/01/2025	BNP Paribas	972	–
USD	20.289	MXN	417.000	23/01/2025	J.P. Morgan	240	–
USD	272.198	MXN	5.621.000	23/01/2025	State Street	1.935	–
USD	794.912	NOK	8.744.000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	23.569	0,03
USD	335.117	NOK	3.732.000	23/01/2025	J.P. Morgan	5.902	0,01
USD	134.865	NOK	1.497.000	23/01/2025	State Street	2.809	–
USD	16.359	NZD	29.000	23/01/2025	Bank of America	89	–
USD	14.911	NZD	26.000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	324	–
USD	45.656	NZD	78.000	23/01/2025	Deutsche Bank	1.896	–
USD	35.270	NZD	60.000	23/01/2025	HSBC	1.608	–
USD	30.707	NZD	52.000	23/01/2025	Morgan Stanley	1.534	–
USD	133.311	NZD	227.000	23/01/2025	Standard Chartered	5.959	0,01
USD	32.734	NZD	58.000	23/01/2025	State Street	194	–
USD	2.577.299	NZD	4.368.000	23/01/2025	UBS	126.748	0,15
USD	44.048	PLN	179.000	23/01/2025	Morgan Stanley	583	–
USD	1.716.469	PLN	7.046.000	23/01/2025	UBS	5.574	0,01
USD	140.424	SEK	1.525.000	23/01/2025	Barclays	1.780	–
USD	416.651	SEK	4.542.000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	3.719	0,01
USD	10.209	SEK	112.000	23/01/2025	Deutsche Bank	27	–
USD	313.760	SEK	3.450.000	23/01/2025	J.P. Morgan	106	–
USD	39.297	SEK	431.000	23/01/2025	Morgan Stanley	113	–
USD	4.850.724	SGD	6.480.000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	93.942	0,11
USD	10.165	ZAR	181.000	23/01/2025	BNP Paribas	599	–
USD	53.385	ZAR	966.000	23/01/2025	Citibank	2.332	–
USD	26.717	ZAR	503.000	23/01/2025	Deutsche Bank	134	–
USD	21.587	ZAR	395.000	23/01/2025	J.P. Morgan	711	–
USD	19.609	ZAR	358.000	23/01/2025	Morgan Stanley	688	–
USD	134.051	ZAR	2.452.000	23/01/2025	State Street	4.462	0,01
USD	30.105	BRL	183.000	04/02/2025	Barclays	665	–
USD	11.152	BRL	69.000	04/02/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	51	–
USD	21.879	BRL	133.000	04/02/2025	Citibank	482	–

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	84.563	BRL	514.000	04/02/2025	Goldman Sachs	1.873	-
USD	239.689	BRL	1.468.000	04/02/2025	J.P. Morgan	3.523	0,01
USD	114.195	BRL	669.000	04/02/2025	State Street	6.569	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.299.668	1,57
Cobertura de las clases de participaciones							
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						-	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.299.668	1,57
EUR	302.000	USD	317.903	06/01/2025	Barclays	(4.011)	(0,01)
EUR	712.000	USD	749.401	06/01/2025	State Street	(9.365)	(0,01)
GBP	125.000	USD	159.283	06/01/2025	HSBC	(2.687)	-
CLP	209.140.000	USD	213.223	22/01/2025	Goldman Sachs	(3.064)	-
CLP	84.878.000	USD	87.381	22/01/2025	Morgan Stanley	(2.090)	-
CLP	1.155.787.000	USD	1.184.038	22/01/2025	UBS	(22.617)	(0,03)
IDR	7.947.669.000	USD	499.194	22/01/2025	J.P. Morgan	(8.441)	(0,01)
IDR	14.178.871.000	USD	891.204	22/01/2025	Morgan Stanley	(15.687)	(0,02)
INR	17.492.000	USD	205.798	22/01/2025	Deutsche Bank	(1.891)	-
INR	27.999.000	USD	330.699	22/01/2025	J.P. Morgan	(4.312)	(0,01)
INR	6.542.000	USD	77.046	22/01/2025	RBC	(785)	-
INR	20.242.000	USD	237.719	22/01/2025	Standard Chartered	(1.755)	-
INR	57.046.000	USD	669.944	22/01/2025	State Street	(4.952)	(0,01)
KRW	364.256.000	USD	259.525	22/01/2025	BNP Paribas	(12.337)	(0,02)
KRW	382.493.000	USD	265.515	22/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(5.951)	(0,01)
KRW	117.757.000	USD	83.036	22/01/2025	Citibank	(3.125)	(0,01)
KRW	1.665.357.000	USD	1.197.788	22/01/2025	HSBC	(67.659)	(0,08)
KRW	15.496.000	USD	10.721	22/01/2025	RBC	(206)	-
MYR	388.000	USD	88.050	22/01/2025	Barclays	(1.244)	-
MYR	4.582.000	USD	1.028.850	22/01/2025	Goldman Sachs	(3.743)	(0,01)
MYR	833.000	USD	186.433	22/01/2025	Morgan Stanley	(70)	-
PHP	1.209.000	USD	20.816	22/01/2025	HSBC	(44)	-
TWD	700.000	USD	21.658	22/01/2025	BNP Paribas	(345)	-
TWD	1.620.000	USD	50.126	22/01/2025	HSBC	(801)	-
TWD	6.478.000	USD	198.918	22/01/2025	State Street	(1.677)	-
USD	14.375	CLP	14.350.000	22/01/2025	Goldman Sachs	(45)	-
USD	438.585	COP	1.970.320.000	22/01/2025	RBC	(7.502)	(0,01)
USD	32.404	IDR	525.213.000	22/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(27)	-
USD	330.349	IDR	5.369.383.000	22/01/2025	Citibank	(1.200)	-
USD	32.800	IDR	532.178.000	22/01/2025	Goldman Sachs	(61)	-
USD	25.629	KRW	37.776.000	22/01/2025	State Street	(6)	-
USD	532.963	MYR	2.401.000	22/01/2025	Barclays	(4.200)	(0,01)
AUD	185.000	USD	114.973	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(261)	-
AUD	719.000	USD	465.372	23/01/2025	Lloyds Bank	(19.544)	(0,02)
AUD	850.000	USD	531.064	23/01/2025	State Street	(4.007)	(0,01)
CAD	285.000	USD	198.520	23/01/2025	Barclays	(508)	-
CAD	297.000	USD	211.120	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(4.771)	(0,01)
CAD	821.000	USD	586.232	23/01/2025	Citibank	(15.820)	(0,02)
CAD	46.000	USD	32.955	23/01/2025	J.P. Morgan	(995)	-
CAD	143.000	USD	101.469	23/01/2025	Standard Chartered	(2.116)	-
CAD	79.000	USD	56.232	23/01/2025	UBS	(1.345)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
CHF	50.000	USD	56.947	23/01/2025	HSBC	(1.586)	-
CHF	19.000	USD	21.784	23/01/2025	Standard Chartered	(747)	-
CHF	52.000	USD	58.920	23/01/2025	UBS	(1.344)	-
CZK	2.935.000	USD	123.809	23/01/2025	BNP Paribas	(2.632)	-
CZK	16.920.000	USD	709.950	23/01/2025	Citibank	(11.375)	(0,01)
CZK	7.193.000	USD	298.625	23/01/2025	J.P. Morgan	(1.648)	-
DKK	300.000	USD	42.395	23/01/2025	Citibank	(546)	-
DKK	300.000	USD	42.379	23/01/2025	Morgan Stanley	(530)	-
EUR	206.093	MXN	4.500.000	23/01/2025	Citibank	(2.007)	-
EUR	165.000	USD	171.921	23/01/2025	Bank of America	(304)	-
EUR	136.000	USD	143.651	23/01/2025	BNP Paribas	(2.198)	-
EUR	255.000	USD	268.967	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(3.742)	(0,01)
EUR	178.000	USD	186.762	23/01/2025	Citibank	(1.624)	-
EUR	1.118.000	USD	1.184.472	23/01/2025	J.P. Morgan	(21.640)	(0,03)
EUR	435.000	USD	458.249	23/01/2025	Lloyds Bank	(5.806)	(0,01)
EUR	200.000	USD	210.587	23/01/2025	Nomura	(2.567)	-
EUR	100.000	USD	104.195	23/01/2025	State Street	(185)	-
EUR	85.000	USD	89.543	23/01/2025	UBS	(1.135)	-
GBP	383.000	USD	485.945	23/01/2025	Citibank	(6.207)	(0,01)
GBP	80.000	USD	102.009	23/01/2025	HSBC	(1.803)	-
GBP	145.000	USD	181.849	23/01/2025	RBC	(225)	-
GBP	1.580.000	USD	2.003.709	23/01/2025	State Street	(24.633)	(0,03)
HUF	285.459.000	USD	736.903	23/01/2025	BNP Paribas	(16.433)	(0,02)
HUF	6.169.000	USD	15.746	23/01/2025	J.P. Morgan	(176)	-
HUF	55.456.000	USD	141.309	23/01/2025	UBS	(1.344)	-
ILS	99.000	USD	27.654	23/01/2025	BNP Paribas	(497)	-
ILS	49.000	USD	13.449	23/01/2025	Deutsche Bank	(7)	-
ILS	97.000	USD	26.895	23/01/2025	Goldman Sachs	(286)	-
ILS	45.000	USD	12.548	23/01/2025	State Street	(204)	-
JPY	112.851.000	USD	731.655	23/01/2025	BNP Paribas	(11.217)	(0,01)
JPY	6.034.000	USD	40.229	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(1.708)	-
JPY	27.000.000	USD	179.143	23/01/2025	Citibank	(6.776)	(0,01)
JPY	9.125.000	USD	61.280	23/01/2025	Deutsche Bank	(3.026)	-
JPY	3.210.000	USD	21.575	23/01/2025	HSBC	(1.082)	-
JPY	10.000.000	USD	67.087	23/01/2025	Lloyds Bank	(3.247)	(0,01)
JPY	5.691.000	USD	37.625	23/01/2025	Standard Chartered	(1.294)	-
JPY	2.755.000	USD	17.673	23/01/2025	State Street	(86)	-
MXN	24.000.000	EUR	1.110.888	23/01/2025	BNP Paribas	(1.494)	-
MXN	39.311.000	USD	1.927.383	23/01/2025	Bank of America	(37.275)	(0,05)
MXN	6.518.000	USD	315.697	23/01/2025	BNP Paribas	(2.306)	-
MXN	326.000	USD	15.862	23/01/2025	J.P. Morgan	(187)	-
MXN	280.000	USD	13.561	23/01/2025	Morgan Stanley	(98)	-
MXN	2.901.000	USD	142.503	23/01/2025	State Street	(3.020)	-
NOK	13.265.000	USD	1.205.914	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(35.754)	(0,04)
NOK	16.016.000	USD	1.443.277	23/01/2025	J.P. Morgan	(30.441)	(0,04)
NZD	200.000	USD	112.496	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(291)	-
NZD	1.229.000	USD	719.402	23/01/2025	J.P. Morgan	(29.904)	(0,04)
NZD	35.000	USD	20.545	23/01/2025	Lloyds Bank	(910)	-
NZD	744.000	USD	437.904	23/01/2025	Morgan Stanley	(20.503)	(0,03)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
NZD	21.000	USD	11.858	23/01/2025	State Street	(77)	-
PLN	506.000	USD	125.221	23/01/2025	Morgan Stanley	(2.355)	-
PLN	4.180.000	USD	1.018.154	23/01/2025	UBS	(3.175)	(0,01)
SEK	386.000	USD	35.543	23/01/2025	Barclays	(450)	-
SEK	20.455.000	USD	1.876.214	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(16.566)	(0,02)
SEK	1.062.000	USD	96.651	23/01/2025	J.P. Morgan	(100)	-
SGD	70.000	USD	52.041	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(656)	-
SGD	838.000	USD	624.151	23/01/2025	Goldman Sachs	(8.999)	(0,01)
SGD	1.590.000	USD	1.183.656	23/01/2025	J.P. Morgan	(16.482)	(0,02)
SGD	315.000	USD	231.487	23/01/2025	Lloyds Bank	(255)	-
SGD	30.000	USD	22.436	23/01/2025	State Street	(414)	-
USD	321.539	HKD	2.500.000	23/01/2025	UBS	(428)	-
USD	53.969	HUF	21.434.000	23/01/2025	Deutsche Bank	(128)	-
USD	571.000	HUF	227.400.000	23/01/2025	State Street	(2.934)	-
USD	32.148	ILS	120.000	23/01/2025	HSBC	(770)	-
USD	17.542	JPY	2.757.000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(59)	-
USD	13.993	NOK	159.000	23/01/2025	BNP Paribas	(33)	-
USD	18.285	NOK	208.000	23/01/2025	Goldman Sachs	(64)	-
USD	731.657	PLN	3.026.000	23/01/2025	J.P. Morgan	(3.110)	-
USD	24.715	PLN	102.000	23/01/2025	UBS	(52)	-
ZAR	13.619.000	USD	746.386	23/01/2025	Barclays	(26.621)	(0,03)
ZAR	1.767.000	USD	96.915	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(3.529)	(0,01)
ZAR	281.000	USD	15.453	23/01/2025	J.P. Morgan	(602)	-
ZAR	9.780.000	USD	530.342	23/01/2025	State Street	(13.469)	(0,02)
BRL	6.863.000	USD	1.169.145	04/02/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(65.053)	(0,08)
BRL	4.364.000	USD	744.913	04/02/2025	State Street	(42.850)	(0,05)
BRL	94.000	USD	15.353	04/02/2025	UBS	(230)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(754.778)	(0,91)
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	2.190.989	USD	2.284.544	31/01/2025	HSBC	(4.946)	(0,01)
GBP	9.741.257	USD	12.325.856	31/01/2025	HSBC	(125.010)	(0,15)
USD	27.827	EUR	26.814	31/01/2025	HSBC	(71)	-
USD	67.876	GBP	54.283	31/01/2025	HSBC	(113)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(130.140)	(0,16)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(884.918)	(1,07)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						414.750	0,50

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Multi-Asset Total Return

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
DAX Mini Index	21/03/2025	(15)	EUR	(1.562.928)	46.549	0,06
FTSE China A50 Index	24/01/2025	4	USD	53.860	279	-
Hang Seng Mini Index	27/01/2025	4	HKD	103.461	1.063	-
MSCI World Growth NTR (USD) Index	21/03/2025	(12)	USD	(1.445.760)	32.940	0,04
Nikkei 225 Mini Index	13/03/2025	1	JPY	25.410	376	-
Russell 1000 Growth Emini Index	21/03/2025	1	USD	206.588	780	-
Russell 1000 Value Emini Index	21/03/2025	(4)	USD	(366.740)	3.485	-
Russell 2000 Value Emini Index	21/03/2025	(3)	USD	(371.760)	25.493	0,03
TOPIX Mini Index	13/03/2025	1	JPY	17.746	297	-
US 10 Year Note	20/03/2025	(29)	USD	(3.161.454)	39.797	0,05
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	(12)	USD	(1.370.625)	30.109	0,04
US Ultra Bond	20/03/2025	(14)	USD	(1.673.875)	44.851	0,05
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					226.019	0,27
Australia 10 Year Bond	17/03/2025	42	AUD	2.939.510	(44.918)	(0,05)
CAC 40 Index	17/01/2025	21	EUR	1.611.612	(17.383)	(0,02)
Canada 10 Year Bond	20/03/2025	(35)	CAD	(2.983.165)	(27.214)	(0,03)
Euro-Bund	06/03/2025	2	EUR	277.355	(6.048)	(0,01)
Long Gilt	27/03/2025	16	GBP	1.852.340	(49.285)	(0,06)
MSCI Emerging Markets Index	21/03/2025	15	USD	808.050	(31.840)	(0,04)
MSCI World Value NTR (USD) Index	21/03/2025	10	USD	1.384.800	(50.548)	(0,06)
NASDAQ 100 Emini Index	21/03/2025	1	USD	429.215	(3.235)	-
NIFTY 50 Index	30/01/2025	(1)	USD	(47.539)	(113)	-
Russell 2000 Emini Index	21/03/2025	1	USD	113.020	(6.558)	(0,01)
Russell 2000 Growth Emini Index	21/03/2025	6	USD	444.510	(22.547)	(0,03)
S&P/TSX 60 Index	20/03/2025	1	CAD	205.846	(6.457)	(0,01)
SPI 200 Index	20/03/2025	1	AUD	126.304	(1.953)	-
US 2 Year Note	31/03/2025	(1)	USD	(205.664)	(63)	-
US 5 Year Note	31/03/2025	9	USD	957.727	(4.078)	-
US 10 Year Ultra Bond FUT BOND 20/MAR/2025						
UXYH5 COMDTY	20/03/2025	24	USD	2.679.000	(67.938)	(0,09)
XAF Financial Select Sector Emini Index	21/03/2025	11	USD	1.655.844	(18.678)	(0,02)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(358.856)	(0,43)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(132.837)	(0,16)

Contratos de swaps de rentabilidad total

Descripción	Contraparte	Cantidad nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (Minusvalía) latente
Recibe diferencial del (0,025)% sobre el nocional Paga BCOM Index Excess Return	J.P. Morgan	35.563	USD	14/03/2025	(4)
Recibe BCOM Index Excess Return Paga diferencial del 0,025% sobre el nocional	J.P. Morgan	32.925	USD	14/03/2025	(3)
Recibe CIND_JMABS00D Paga diferencial del 0% sobre el nocional	J.P. Morgan	2.272.456	USD	14/03/2025	(22.724)
Recibe CIND_JMABS04D Paga diferencial del 0% sobre el nocional	J.P. Morgan	3.776.617	USD	14/03/2025	(32.317)
USD					(55.048)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Future Trends

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Mexico Government Bond 1.625% 08/04/2026	EUR	280.000	274.714	0,69
Bonos					Philippine Government Bond 0.25% 28/04/2025	EUR	287.000	283.735	0,72
Servicios de comunicación					Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.125% 22/05/2032	EUR	300.000	303.734	0,77
AT&T, Inc. 5.4% 15/02/2034	USD	175.000	169.752	0,43	South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	11.192.536	519.561	1,31
British Telecommunications plc, Reg. S 1.874% 18/08/2080	EUR	109.000	107.670	0,27	Spain Letras del Tesoro 0% 07/02/2025	EUR	1.399.000	1.395.561	3,52
Telecom Italia SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	158.000	178.962	0,45	Thames Water Utilities Finance plc, Reg. S 1.25% 31/01/2032	EUR	175.000	129.535	0,33
			456.384	1,15	UK Treasury, Reg. S 0.25% 31/07/2031	GBP	486.353	452.852	1,14
Consumo discrecional					UK Treasury, Reg. S 4.25% 31/07/2034	GBP	627.503	737.873	1,86
Forvia SE, Reg. S 5.125% 15/06/2029	EUR	100.000	100.248	0,25	US Treasury 4.25% 15/02/2054	USD	1.579.500	1.396.180	3,53
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	164.000	176.929	0,45	US Treasury Bill 0% 20/03/2025	USD	1.855.400	1.769.396	4,47
			277.177	0,70	Wells Fargo & Co., Reg. S 1% 02/02/2027	EUR	377.000	362.688	0,92
Finanzas							14.322.377	36,17	
Allianz SE, Reg. S 2.241% 07/07/2045	EUR	300.000	298.476	0,75	Asistencia sanitaria				
Aon Global Ltd. 3.875% 15/12/2025	USD	80.000	76.443	0,19	Abbott Laboratories 3.75% 30/11/2026	USD	132.000	125.578	0,32
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 1% 21/06/2026	EUR	300.000	292.486	0,74	Bayer AG, Reg. S 4% 26/08/2026	EUR	175.000	177.954	0,44
Banco Santander SA, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	200.000	198.500	0,50	Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	100.000	97.801	0,25
Barclays plc 9.25% Perpetual	GBP	200.000	256.069	0,65	Merck & Co., Inc. 2.75% 10/02/2025	USD	110.000	105.654	0,27
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/04/2025	BRL	207.800	313.906	0,79			506.987	1,28	
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	400.000	380.925	0,96	Productos industriales				
European Investment Bank, Reg. S 2.75% 25/08/2026	PLN	3.160.000	709.206	1,79	Republic Services, Inc. 5% 01/04/2034	USD	175.000	165.003	0,42
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3.5% 25/11/2033	EUR	579.720	596.482	1,51	Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	275.000	279.353	0,70
ING Groep NV, Reg. S 2.5% 15/11/2030	EUR	300.000	289.589	0,73	Westinghouse Air Brake Technologies Corp., STEP 4.7% 15/09/2028	USD	175.000	167.068	0,42
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.875% Perpetual	EUR	250.000	255.463	0,65			611.424	1,54	
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/01/2025	EUR	800.000	798.434	2,02	Sector inmobiliario				
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2025	EUR	1.400.000	1.393.245	3,52	American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029	USD	190.000	173.498	0,44
Mexican Bonos 0% 06/02/2025	MXN	182.069.000	837.324	2,11			173.498	0,44	

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Future Trends

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Servicios públicos					MercadoLibre, Inc.	USD	57	94.719	0,24
Edison International 5.75% 15/06/2027	USD	70.000	68.543	0,17	Next plc	GBP	302	34.578	0,09
Essential Utilities, Inc. 3.566% 01/05/2029	USD	180.000	163.424	0,41	NVR, Inc.	USD	7	55.195	0,14
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 3.125% 22/11/2028	EUR	200.000	202.775	0,52	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	76	86.415	0,22
National Grid Electricity Transmission plc, Reg. S 0.19% 20/01/2025	EUR	100.000	99.866	0,25	Sony Group Corp.	JPY	2.000	40.770	0,10
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 2.375% Perpetual	EUR	108.000	103.822	0,26	Tesla, Inc.	USD	230	93.796	0,24
Veolia Environnement SA, Reg. S 1.625% Perpetual	EUR	200.000	193.542	0,49	TJX Cos., Inc. (The)	USD	670	78.221	0,20
			831.972	2,10				1.814.359	4,58
Total Bonos					Bienes de consumo básico				
			17.179.819	43,38	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	5	53.565	0,14
Renta variable					Coca-Cola Co. (The)	USD	1.619	96.695	0,24
Servicios de comunicación					Colgate-Palmolive Co.	USD	781	68.282	0,17
Alphabet, Inc. 'A'	USD	3.724	687.432	1,74	Costco Wholesale Corp.	USD	43	38.289	0,10
Electronic Arts, Inc.	USD	210	29.662	0,07	Haleon plc	GBP	10.243	46.601	0,12
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	603	54.634	0,14	Nestle SA	CHF	702	55.655	0,14
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	611	348.776	0,88	Procter & Gamble Co. (The)	USD	837	134.506	0,34
Netflix, Inc.	USD	260	225.917	0,57	Unilever plc	GBP	3.046	166.997	0,41
Spotify Technology SA	USD	247	107.698	0,27	Walmart, Inc.	USD	1.300	113.442	0,29
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.600	82.574	0,21				774.032	1,95
T-Mobile US, Inc.	USD	281	59.763	0,15	Energía				
			1.596.456	4,03	Reliance Industries Ltd., GDR	USD	1.098	60.011	0,15
Consumo discrecional					Shell plc	EUR	4.796	144.432	0,37
adidas AG	EUR	145	34.669	0,09				204.443	0,52
Amazon.com, Inc.	USD	2.298	492.890	1,23	Finanzas				
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	857	67.552	0,17	Aflac, Inc.	USD	416	41.281	0,10
Booking Holdings, Inc.	USD	36	173.330	0,44	American Express Co.	USD	514	147.415	0,37
Bridgestone Corp.	JPY	1.200	38.993	0,10	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	114.500	66.044	0,17
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	3.000	99.027	0,25	BlackRock, Inc.	USD	145	143.624	0,36
Cie Financiere Richemont SA	CHF	454	66.815	0,17	Chubb Ltd.	USD	407	107.970	0,27
Ferrari NV	EUR	128	53.066	0,13	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	6.320	195.589	0,49
Industria de Diseno Textil SA	EUR	1.578	78.332	0,20	DNB Bank ASA	NOK	1.713	33.150	0,08
Kia Corp.	KRW	1.351	88.125	0,22	Erste Group Bank AG	EUR	730	43.661	0,11
Lowe's Cos., Inc.	USD	266	63.472	0,16	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	6.903	42.857	0,11
Mahindra & Mahindra Ltd., Reg. S, GDR	USD	2.184	74.394	0,19	HDFC Bank Ltd., ADR	USD	977	60.352	0,15
					HSBC Holdings plc	HKD	10.000	94.222	0,24
					ICICI Bank Ltd., ADR	USD	2.519	72.804	0,18
					Intesa Sanpaolo SpA	EUR	34.236	132.817	0,34
					JPMorgan Chase & Co.	USD	1.498	345.738	0,88
					Lloyds Banking Group plc	GBP	139.467	92.099	0,23

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Future Trends

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	12.500	140.807	0,36	Howmet Aerospace, Inc.	USD	891	94.765	0,24
Moody's Corp.	USD	160	73.077	0,18	Illinois Tool Works, Inc.	USD	135	33.159	0,08
Morgan Stanley	USD	940	113.657	0,29	Larsen & Toubro Ltd., Reg. S, GDR	USD	1.895	76.584	0,19
MSCI, Inc. 'A'	USD	58	33.535	0,08	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	4.300	57.781	0,15
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	2.756	28.365	0,07	Owens Corning	USD	205	33.560	0,08
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	569	105.618	0,27	Parker-Hannifin Corp.	USD	210	128.999	0,33
Standard Chartered plc	GBP	6.349	75.664	0,19	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	1.400	93.928	0,24
Visa, Inc. 'A'	USD	812	246.131	0,63	RELX plc	GBP	2.261	98.912	0,25
Westpac Banking Corp.	AUD	2.814	54.344	0,14	Schneider Electric SE	EUR	916	220.663	0,55
			2.490.821	6,29	Siemens AG	EUR	390	74.016	0,19
Asistencia sanitaria					SMC Corp.	JPY	100	37.561	0,09
AbbVie, Inc.	USD	335	56.795	0,14	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	4.000	50.970	0,13
Boston Scientific Corp.	USD	1.232	106.595	0,27	Uber Technologies, Inc.	USD	667	39.200	0,10
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	2.144	116.036	0,29	Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	255	67.746	0,17
Danaher Corp.	USD	176	38.963	0,10	Volvo AB 'B'	SEK	1.739	41.032	0,10
Elevance Health, Inc.	USD	86	30.539	0,08	Waste Connections, Inc.	USD	202	33.313	0,08
Eli Lilly & Co.	USD	181	134.872	0,34				1.845.939	4,66
GSK plc	GBP	4.250	68.985	0,17	Tecnología de la información				
HCA Healthcare, Inc.	USD	104	29.899	0,08	Adobe, Inc.	USD	252	108.392	0,27
Intuitive Surgical, Inc.	USD	52	26.431	0,07	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	431	51.060	0,13
Merck & Co., Inc.	USD	366	34.777	0,09	Amphenol Corp. 'A'	USD	772	51.807	0,13
Novartis AG	CHF	822	77.073	0,19	Apple, Inc.	USD	2.373	576.588	1,46
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	1.156	95.520	0,24	Arista Networks, Inc.	USD	1.124	121.154	0,31
Olympus Corp.	JPY	2.200	31.723	0,08	ARM Holdings plc, ADR	USD	429	52.288	0,13
Roche Holding AG	CHF	387	104.861	0,26	ASML Holding NV	EUR	196	133.025	0,34
Stryker Corp.	USD	210	73.344	0,19	Broadcom, Inc.	USD	874	198.491	0,50
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	159	79.534	0,20	Cadence Design Systems, Inc.	USD	266	77.580	0,20
UnitedHealth Group, Inc.	USD	225	109.940	0,28	Fair Isaac Corp.	USD	35	68.078	0,17
			1.215.887	3,07	First Solar, Inc.	USD	280	48.092	0,12
Productos industriales					Fortinet, Inc.	USD	529	48.745	0,12
Airbus SE	EUR	298	46.124	0,12	FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	1.800	36.113	0,09
Bunzl plc	GBP	911	36.197	0,09	Gartner, Inc.	USD	165	77.274	0,20
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	609	41.976	0,11	Intuit, Inc.	USD	116	70.596	0,18
Carrier Global Corp.	USD	1.105	72.793	0,18	Keyence Corp.	JPY	100	39.191	0,10
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	2.800	97.913	0,25	KLA Corp.	USD	79	48.353	0,12
Deere & Co.	USD	113	46.253	0,12	Microsoft Corp.	USD	1.685	691.096	1,73
Emerson Electric Co.	USD	519	62.338	0,16	Motorola Solutions, Inc.	USD	133	59.438	0,15
GE Vernova, Inc.	USD	285	91.009	0,23	NVIDIA Corp.	USD	4.640	618.142	1,56
General Electric Co.	USD	462	74.609	0,19	Oracle Corp.	USD	475	76.648	0,19
Hitachi Ltd.	JPY	4.000	94.538	0,24	Salesforce, Inc.	USD	306	99.261	0,25

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Future Trends

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1.525	52.483	0,13	Tecnología de la información				
SAP SE	EUR	790	189.203	0,48	Flex Ltd.				
ServiceNow, Inc.	USD	29	29.910	0,08	4.75% 15/06/2025	USD	80.000	76.858	0,19
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	12.000	380.134	0,96				76.858	0,19
Texas Instruments, Inc.	USD	581	104.971	0,27	Total Bonos			1.672.254	4,22
Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	98	36.292	0,09	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			1.672.254	4,22
			4.144.405	10,46	OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Materiales					Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Ball Corp.	USD	591	31.344	0,08	Fondos de inversión				
DuPont de Nemours, Inc.	USD	459	33.607	0,08	Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	245	523.950	1,32
Ecolab, Inc.	USD	188	42.508	0,11	Schroder ISF US Large Cap - Class I Accumulation USD	USD	3.620	1.824.277	4,61
Linde plc	USD	167	67.228	0,17				2.348.227	5,93
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	169	55.225	0,14	Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			2.348.227	5,93
Sika AG	CHF	151	34.784	0,09	Fondos negociados en bolsa				
			264.696	0,67	Fondos de inversión				
Sector inmobiliario					iShares Physical Gold ETC	USD	9.878	482.114	1,22
Equinix, Inc., REIT	USD	60	54.172	0,14	iShares Physical Silver ETC	USD	13.203	350.037	0,88
SBA Communications Corp., REIT 'A'	USD	188	36.867	0,09	KraneShares CSI China Internet Fund	USD	9.143	181.936	0,46
			91.039	0,23	WisdomTree Industrial Metals	USD	24.415	349.046	0,88
Servicios públicos								1.363.133	3,44
Iberdrola SA	EUR	8.009	106.520	0,27	Total Fondos negociados en bolsa			1.363.133	3,44
NextEra Energy, Inc.	USD	1.706	118.148	0,30	OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva totales				
			224.668	0,57	Total Inversiones			37.230.178	94,00
Total Renta variable			14.666.745	37,03	Efectivo			2.581.469	6,52
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Otros activos/(pasivos)			(206.604)	(0,52)
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Total Patrimonio neto			39.605.043	100,00
Bonos									
Finanzas									
UK Treasury Bill 0% 31/03/2025	GBP	1.053.380	1.255.680	3,17					
			1.255.680	3,17					
Asistencia sanitaria									
Biogen, Inc. 2.25% 01/05/2030	USD	189.000	157.349	0,40					
Bristol-Myers Squibb Co. 3.4% 26/07/2029	USD	116.000	105.490	0,27					
Gilead Sciences, Inc. 3.5% 01/02/2025	USD	80.000	76.877	0,19					
			339.716	0,86					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Future Trends

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
AUD	500.000	CHF	286.571	23/01/2025	Standard Chartered	(6.987)	(0,02)
AUD	548.000	EUR	337.087	23/01/2025	Standard Chartered	(10.391)	(0,03)
EUR	15.065.443	USD	15.983.907	23/01/2025	BNP Paribas	(302.216)	(0,76)
GBP	300.000	USD	381.065	23/01/2025	Barclays	(5.087)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(324.681)	(0,82)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(324.681)	(0,82)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(324.681)	(0,82)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Hang Seng Index	27/01/2025	6	HKD	746.653	7.717	0,02
Nikkei 225 Index	13/03/2025	5	JPY	1.222.515	16.239	0,04
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					23.956	0,06
DAX Index	21/03/2025	2	EUR	1.002.600	(24.200)	(0,06)
E-mini S&P Regional Banks	21/03/2025	3	USD	277.845	(16.930)	(0,04)
Euro-Bund	06/03/2025	17	EUR	2.268.479	(60.350)	(0,15)
Euro-Buxl	06/03/2025	11	EUR	1.459.480	(85.478)	(0,21)
EURO STOXX 50 Index	21/03/2025	47	EUR	2.294.069	(54.109)	(0,14)
EURO STOXX Banks Index	21/03/2025	100	EUR	728.250	(12.312)	(0,03)
FTSE 100 Index	21/03/2025	4	GBP	394.459	(8.909)	(0,02)
MSCI Emerging Markets Index	21/03/2025	15	USD	777.532	(30.623)	(0,08)
Russell 2000 Emini Index	21/03/2025	11	USD	1.196.267	(69.408)	(0,18)
S&P 500 Emini Index	21/03/2025	5	USD	1.436.854	(40.583)	(0,10)
STOXX Europe 600 Basic Resources Index	21/03/2025	25	EUR	640.875	(42.625)	(0,11)
US 10 Year Note	20/03/2025	(15)	USD	(1.573.475)	(7.668)	(0,02)
US Ultra Bond	20/03/2025	(4)	USD	(460.188)	(4.089)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(457.284)	(1,15)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(433.328)	(1,09)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Forvia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	913.000	889.905	0,81
Bonos					IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	100.006	102.485	0,09
Servicios de comunicación					IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 8.75% 15/05/2028	EUR	417.531	441.330	0,41
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	105.000	99.383	0,09	Kering SA, Reg. S 1.25% 10/05/2026	EUR	800.000	784.498	0,73
Iliad SA, Reg. S 4.25% 15/12/2029	EUR	200.000	204.025	0,19	Motion Finco SARL, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	101.000	103.038	0,10
Iliad SA, Reg. S 5.625% 15/02/2030	EUR	200.000	215.871	0,20	Prosus NV, Reg. S 1.985% 13/07/2033	EUR	100.000	85.566	0,08
Proximus SADP, Reg. S 0.75% 17/11/2036	EUR	100.000	72.632	0,07	PVH Corp. 4.125% 16/07/2029	EUR	131.000	134.828	0,12
SES SA, Reg. S 5.5% 12/09/2054	EUR	122.000	112.253	0,10	RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 14/06/2028	EUR	126.000	131.819	0,12
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	123.000	122.243	0,11	RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	44.000	46.369	0,04
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/01/2033	EUR	181.000	223.570	0,21	RCI Banque SA, Reg. S 4.125% 04/04/2031	EUR	20.000	20.298	0,02
Telecom Italia SpA 5.25% 17/03/2055	EUR	100.000	101.564	0,09	Renault SA, Reg. S 1% 28/11/2025	EUR	393.000	384.696	0,36
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.502% Perpetual	EUR	700.000	682.877	0,64	Stellantis NV, Reg. S 4.25% 16/06/2031	EUR	646.000	664.150	0,61
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	400.000	441.390	0,41	Valeo SE, Reg. S 5.875% 12/04/2029	EUR	200.000	213.631	0,20
Telenor ASA, Reg. S 0.25% 14/02/2028	EUR	265.000	245.523	0,23	ZF Finance GmbH, Reg. S 2.75% 25/05/2027	EUR	700.000	668.822	0,62
Telenor ASA, Reg. S 0.875% 14/02/2035	EUR	166.000	133.315	0,12				4.904.894	4,53
Verizon Communications, Inc. 0.875% 08/04/2027	EUR	510.000	489.917	0,45	Bienes de consumo básico				
Verizon Communications, Inc. 1.125% 19/09/2035	EUR	267.000	210.616	0,19	General Mills, Inc. 3.907% 13/04/2029	EUR	745.000	770.752	0,71
Verizon Communications, Inc. 2.875% 15/01/2038	EUR	164.000	151.051	0,14				770.752	0,71
Vodafone Group plc, Reg. S 4.2% 03/10/2078	EUR	598.000	610.721	0,56	Energía				
Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	275.000	260.084	0,24	OEG Finance plc, Reg. S 7.25% 27/09/2029	EUR	101.000	105.888	0,10
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	734.000	670.693	0,63				105.888	0,10
			5.047.728	4,67	Finanzas				
Consumo discrecional					Allianz Finance II BV, Reg. S 0.5% 22/11/2033	EUR	800.000	643.288	0,59
Azelis Finance NV, Reg. S 4.75% 25/09/2029	EUR	101.000	104.250	0,10	Alpha Bank SA, Reg. S 7.5% 16/06/2027	EUR	673.000	717.887	0,66
Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	120.000	129.209	0,12	AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043	EUR	288.000	316.128	0,29
					Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	111.000	113.234	0,10
					Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	300.000	305.274	0,28
					Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033	EUR	300.000	319.883	0,30

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Banco Santander SA, Reg. S 4.875% 18/10/2031	EUR	200.000	216.272	0,20	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 4.25% 10/07/2030	EUR	100.000	103.190	0,10
Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	300.000	319.411	0,30	Piraeus Bank SA, Reg. S 6.75% 05/12/2029	EUR	123.000	137.493	0,13
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	101.000	103.089	0,10	Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S 5.375% 18/09/2035	EUR	101.000	105.838	0,10
Benteler International AG, Reg. S 9.375% 15/05/2028	EUR	532.000	562.728	0,52	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 4.5% 31/05/2030	EUR	200.000	208.919	0,19
BNP Paribas SA, Reg. S 2.75% 25/07/2028	EUR	1.200.000	1.188.837	1,09	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 0.75% 09/08/2027	EUR	948.000	897.844	0,82
BPCE SA, Reg. S 0.25% 14/01/2031	EUR	1.300.000	1.093.201	1,00	Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	101.000	108.620	0,10
BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	426.000	428.831	0,40	UniCredit SpA, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	100.000	103.173	0,10
CNP Assurances SACA, Reg. S 1.25% 27/01/2029	EUR	100.000	92.356	0,09	UniCredit SpA, Reg. S 5.375% 16/04/2034	EUR	228.000	241.627	0,22
Credit Agricole SA, Reg. S 3.75% 23/01/2031	EUR	200.000	203.194	0,19	UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	524.000	531.683	0,49
de Volksbank NV, Reg. S 4.875% 07/03/2030	EUR	100.000	106.571	0,10				15.008.221	13,87
DNB Bank ASA, Reg. S 1.625% 31/05/2026	EUR	696.000	692.149	0,64	Asistencia sanitaria				
Edenred SE, Reg. S 1.875% 06/03/2026	EUR	500.000	494.468	0,46	AstraZeneca plc, Reg. S 3.625% 03/03/2027	EUR	666.000	680.971	0,62
Erste Group Bank AG, Reg. S 1.5% 07/04/2026	EUR	800.000	787.014	0,73	Bayer AG, Reg. S 4.625% 26/05/2033	EUR	42.000	44.064	0,04
Harley-Davidson Financial Services, Inc., Reg. S 5.125% 05/04/2026	EUR	583.000	596.165	0,55	Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	200.000	196.098	0,18
HSBC Holdings plc, Reg. S 4.599% 22/03/2035	EUR	100.000	103.502	0,10	Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	200.000	211.394	0,20
ING Groep NV, Reg. S 2.5% 15/11/2030	EUR	400.000	386.118	0,36	CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	300.000	279.381	0,26
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 3.928% 15/09/2026	EUR	599.000	608.051	0,56	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	300.000	278.888	0,26
JPMorgan Chase & Co., Reg. S 1.963% 23/03/2030	EUR	465.000	445.489	0,41	DH Europe Finance II SARL 0.2% 18/03/2026	EUR	107.000	103.957	0,10
KBC Group NV, Reg. S 3% 25/08/2030	EUR	800.000	797.444	0,74	DH Europe Finance II SARL 1.8% 18/09/2049	EUR	221.000	157.076	0,15
Nexi SpA, Reg. S 1.625% 30/04/2026	EUR	310.000	303.218	0,28	Eli Lilly & Co. 1.375% 14/09/2061	EUR	400.000	228.842	0,21
Nexi SpA, Reg. S 2.125% 30/04/2029	EUR	348.000	332.002	0,31	Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	521.000	549.003	0,51
NN Group NV, Reg. S 6% 03/11/2043	EUR	261.000	294.030	0,27	Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	526.000	503.571	0,47
					Merck KGaA, Reg. S 2.875% 25/06/2079	EUR	700.000	682.220	0,62

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	320.389	330.572	0,31	Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 0.375% 25/03/2028	EUR	199.000	184.716	0,17
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	549.000	535.575	0,50	House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	228.000	228.138	0,21
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.375% 15/09/2029	EUR	675.000	778.460	0,71	Intrum AB, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	100.000	72.764	0,07
			5.560.072	5,14	Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	146.000	106.325	0,10
Productos industriales					Mundys SpA, Reg. S 4.5% 24/01/2030	EUR	186.000	192.254	0,18
ABB Finance BV, Reg. S 3.25% 16/01/2027	EUR	192.000	194.941	0,18	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.375% 03/05/2033	EUR	164.000	174.076	0,16
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 15/01/2034	EUR	458.000	467.989	0,43	TK Elevator Midco GmbH, Reg. S 4.375% 15/07/2027	EUR	632.000	632.158	0,58
Abertis Infraestructuras Finance BV, Reg. S 3.248% Perpetual	EUR	300.000	298.427	0,28	Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3.974% 12/03/2036	EUR	100.000	103.311	0,10
Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	200.000	210.932	0,20	Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	573.000	565.767	0,52
Aéroports de Paris SA, Reg. S 1% 05/01/2029	EUR	200.000	185.172	0,17	Verisure Holding AB, Reg. S 9.25% 15/10/2027	EUR	328.800	345.680	0,32
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	515.000	520.747	0,48				7.315.583	6,76
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	200.000	210.060	0,19	Tecnología de la información				
APCOA Group GmbH, Reg. S 6% 15/04/2031	EUR	101.000	102.463	0,09	Capgemini SE, Reg. S 2% 15/04/2029	EUR	700.000	677.117	0,63
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2031	EUR	502.000	531.519	0,49	Infineon Technologies AG, Reg. S 2% 24/06/2032	EUR	800.000	731.056	0,67
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	358.000	352.424	0,33	United Group BV, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	469.000	465.063	0,43
CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4% 11/07/2031	EUR	100.000	105.125	0,10				1.873.236	1,73
Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 0.75% 02/03/2026	EUR	239.000	234.473	0,22	Materiales				
Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 1.125% 29/05/2051	EUR	456.000	276.982	0,26	Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	743.000	723.496	0,66
Deutsche Post AG, Reg. S 3.5% 25/03/2036	EUR	26.000	26.243	0,02	Fedrigoni SpA, Reg. S 6.125% 15/06/2031	EUR	101.000	101.823	0,09
East Japan Railway Co., Reg. S 0.773% 15/09/2034	EUR	105.000	84.640	0,08	Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	100.000	105.320	0,10
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	717.000	699.830	0,64	INEOS Finance plc, Reg. S 6.375% 15/04/2029	EUR	213.000	223.890	0,21
Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 3.75% 14/04/2027	EUR	204.000	208.427	0,19	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6.75% 15/04/2030	EUR	110.000	114.363	0,11
					Norsk Hydro ASA, Reg. S 2% 11/04/2029	EUR	736.000	704.915	0,65
					Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	100.000	104.732	0,10

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
WEPA Hygienepro- dukte GmbH, Reg. S 5.625% 15/01/2031	EUR	100.000	104.250	0,10	Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	196.000	203.362	0,19
			2.182.789	2,02	SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	763.000	768.245	0,71
Sector inmobiliario					Statkraft A/S, Reg. S 1.5% 26/03/2030	EUR	100.000	93.192	0,09
Adler Financing Sarl 12.5% 31/12/2028	EUR	71.300	73.740	0,07	TenneT Holding BV, Reg. S 0.875% 03/06/2030	EUR	103.000	92.221	0,09
Aroundtown Finance SARL 5% Perpetual	EUR	101.000	89.413	0,08	Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 3.5% 17/01/2031	EUR	100.000	101.664	0,09
Citycon OYJ, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	101.000	98.223	0,09	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	200.000	189.664	0,18
CPI Property Group SA, Reg. S 6% 27/01/2032	EUR	204.000	205.427	0,19	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	400.000	374.470	0,35
Heimstaden AB, Reg. S 4.25% 09/03/2026	EUR	100.000	94.795	0,09				3.813.578	3,53
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	108.000	105.126	0,10	Total Bonos			48.314.504	44,66
Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2% 17/04/2026	EUR	700.000	692.475	0,63	Bonos convertibles				
Realty Income Corp., REIT 4.875% 06/07/2030	EUR	251.000	269.385	0,25	Servicios de comunicación				
Vonovia SE, Reg. S 4.25% 10/04/2034	EUR	100.000	103.179	0,10	Ubisoft Entertainment SA, Reg. S 2.375% 15/11/2028	EUR	500.000	472.005	0,44
			1.731.763	1,60				472.005	0,44
Servicios públicos					Consumo discrecional				
A2A SpA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	144.000	148.961	0,14	Delivery Hero SE, Reg. S 1% 30/04/2026	EUR	500.000	480.116	0,44
ACEA SpA, Reg. S 0.25% 28/07/2030	EUR	100.000	86.108	0,08				480.116	0,44
E.ON SE, Reg. S 3.375% 15/01/2031	EUR	153.000	155.092	0,14	Bienes de consumo básico				
E.ON SE, Reg. S 3.5% 25/03/2032	EUR	90.000	91.320	0,08	Ocado Group plc, Reg. S 0.75% 18/01/2027	GBP	500.000	513.234	0,47
E.ON SE, Reg. S 0.875% 18/10/2034	EUR	119.000	95.868	0,09				513.234	0,47
EDP SA, Reg. S 1.875% 02/08/2081	EUR	200.000	195.389	0,18	Finanzas				
EDP SA, Reg. S 1.875% 14/03/2082	EUR	300.000	274.705	0,25	Edenred SE, Reg. S 0% 14/06/2028	EUR	800.000	464.964	0,43
Enel Finance International NV, Reg. S 3.375% 23/07/2028	EUR	127.000	129.250	0,12	Nexi SpA, Reg. S 1.75% 24/04/2027	EUR	500.000	477.939	0,45
Enel SpA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	100.000	111.885	0,10	Worldline SA, Reg. S 0% 30/07/2025	EUR	400.000	465.000	0,43
Holding d'Infras- tructures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	146.000	150.022	0,14				1.407.903	1,31
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 26/11/2029	EUR	100.000	92.883	0,09	Total Bonos convertibles			2.873.258	2,66
Orsted A/S, Reg. S 1.75% 09/12/3019	EUR	487.000	459.277	0,42	Renta variable				
					Servicios de comunicación				
					Alphabet, Inc. 'A'	USD	7.700	1.421.382	1,32
					Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	21.741	207.833	0,19
					Capcom Co. Ltd.	JPY	5.500	115.749	0,11
					Dentsu Group, Inc.	JPY	1.200	27.837	0,03
					Informa plc	GBP	1.538	14.803	0,01

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S	EUR	5.529	54.440	0,05	Subaru Corp.	JPY	3.300	56.413	0,05
KDDI Corp.	JPY	2.600	79.955	0,07	Tesla, Inc.	USD	1.085	442.474	0,41
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	1.551	885.354	0,82	Toyota Motor Corp.	JPY	5.900	110.922	0,10
Nintendo Co. Ltd.	JPY	1.600	89.942	0,08	Whitbread plc	GBP	3.622	128.630	0,12
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	69.000	66.654	0,06	ZOZO, Inc.	JPY	3.800	113.309	0,10
Orange SA	EUR	14.055	135.322	0,13				4.847.748	4,48
Quebecor, Inc. 'B'	CAD	3.982	83.314	0,08	Bienes de consumo básico				
REA Group Ltd.	AUD	800	111.731	0,10	Associated British Foods plc	GBP	4.942	121.712	0,11
Scout24 SE, Reg. S	EUR	566	48.257	0,04	Coca-Cola HBC AG	GBP	2.659	87.571	0,08
Telenor ASA	NOK	6.140	66.180	0,06	Costco Wholesale Corp.	USD	45	40.070	0,04
Telia Co. AB	SEK	20.419	54.622	0,05	Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	3.600	66.420	0,06
Vodafone Group plc	GBP	167.999	138.321	0,13	Kao Corp.	JPY	600	23.541	0,02
			3.601.696	3,33	L'Oreal SA	EUR	149	50.936	0,05
Consumo discrecional					MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	1.200	23.570	0,02
Accor SA	EUR	2.983	140.320	0,13	Monster Beverage Corp.	USD	2.871	145.336	0,13
Airbnb, Inc. 'A'	USD	1.191	151.380	0,14	Mowi ASA	NOK	7.961	132.105	0,12
Amadeus IT Group SA	EUR	1.948	132.854	0,12	Nestle SA	CHF	6.615	524.437	0,49
Amazon.com, Inc.	USD	4.740	1.016.664	0,93	Orkla ASA	NOK	4.264	35.669	0,03
Berkeley Group Holdings plc	GBP	1.538	72.307	0,07	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	2.885	168.083	0,16
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	4.631	147.266	0,14	Salmar ASA	NOK	834	38.422	0,04
Deckers Outdoor Corp.	USD	716	142.214	0,13	Unilever plc	GBP	8.187	448.856	0,41
Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	100	32.551	0,03	Yakult Honsha Co. Ltd.	JPY	1.600	29.245	0,03
Forvia SE	EUR	4.468	38.782	0,04				1.935.973	1,79
H & M Hennes & Mauritz AB 'B'	SEK	18.214	237.471	0,22	Energía				
Hermes International SCA	EUR	71	164.862	0,15	Cheniere Energy, Inc.	USD	707	144.914	0,13
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	9.200	84.681	0,08				144.914	0,13
Industria de Diseno Textil SA	EUR	2.769	137.453	0,13	Finanzas				
Isuzu Motors Ltd.	JPY	3.000	39.935	0,04	Admiral Group plc	GBP	5.984	190.728	0,18
Kering SA	EUR	639	152.242	0,14	Ageas SA	EUR	1.369	64.206	0,06
Lululemon Athletica, Inc.	USD	368	136.383	0,13	AIB Group plc	EUR	23.429	125.359	0,12
Mazda Motor Corp.	JPY	7.700	50.401	0,05	Allianz SE	EUR	669	197.623	0,18
MercadoLibre, Inc.	USD	94	156.203	0,14	ASX Ltd.	AUD	1.498	58.278	0,05
Moncler SpA	EUR	5.220	268.084	0,25	Aviva plc	GBP	23.619	133.478	0,12
Next plc	GBP	1.044	119.535	0,11	AXA SA	EUR	5.615	192.707	0,18
Opmobility	EUR	3.617	36.279	0,03	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	19.729	186.479	0,17
Pandora A/S	DKK	765	135.921	0,13	Banco BPM SpA	EUR	19.077	149.853	0,14
Pearson plc	GBP	4.062	62.775	0,06	Bank of Ireland Group plc	EUR	9.672	86.085	0,08
Persimmon plc	GBP	5.407	78.086	0,07	BNP Paribas SA	EUR	3.259	192.998	0,18
Sekisui House Ltd.	JPY	2.400	55.200	0,05	CaixaBank SA	EUR	26.239	137.387	0,13
Sony Group Corp.	JPY	2.500	50.962	0,05	Chiba Bank Ltd. (The)	JPY	2.200	16.355	0,02
Stellantis NV	EUR	12.263	155.189	0,14	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	1.800	46.219	0,04
					DBS Group Holdings Ltd.	SGD	2.200	68.085	0,06

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Euronext NV, Reg. S	EUR	229	24.801	0,02	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	2.300	23.039	0,02
FactSet Research Systems, Inc.	USD	265	123.341	0,11	Orion OYJ 'B'	EUR	943	40.390	0,04
Hannover Rueck SE	EUR	492	119.390	0,11	Pro Medicus Ltd.	AUD	754	112.965	0,10
Hargreaves Lansdown plc	GBP	9.411	124.566	0,12	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	1.242	63.089	0,06
HSBC Holdings plc	GBP	34.632	327.850	0,30	Roche Holding AG	CHF	150	43.213	0,04
Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	6.200	56.496	0,05	Roche Holding AG	CHF	1.312	355.498	0,33
KBC Group NV	EUR	1.165	86.839	0,08	Sanofi SA	EUR	2.659	249.255	0,23
M&G plc	GBP	30.060	71.695	0,07	Shionogi & Co. Ltd.	JPY	3.100	41.948	0,04
MarketAxess Holdings, Inc.	USD	521	113.119	0,10	Smith & Nephew plc	GBP	11.063	132.216	0,12
Mastercard, Inc. 'A'	USD	792	401.219	0,37	Sonova Holding AG	CHF	116	36.613	0,03
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	5.300	59.702	0,06	Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	585	119.354	0,11
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	3.200	66.621	0,06	Zoetis, Inc. 'A'	USD	893	139.672	0,13
NN Group NV	EUR	2.933	123.391	0,11				3.977.192	3,68
Partners Group Holding AG	CHF	215	282.929	0,26	Productos industriales				
Robinhood Markets, Inc. 'A'	USD	3.271	121.394	0,11	Aena SME SA, Reg. S	EUR	1.280	252.671	0,22
SBI Holdings, Inc.	JPY	1.300	31.484	0,03	Alfen N.V., Reg. S	EUR	1.321	15.892	0,01
Shizuoka Financial Group, Inc.	JPY	2.500	19.576	0,02	Ariston Holding NV	EUR	5.364	18.670	0,02
Singapore Exchange Ltd.	SGD	13.000	117.044	0,11	Array Technologies, Inc.	USD	7.513	44.673	0,04
Sompo Holdings, Inc.	JPY	2.400	60.193	0,06	Atlas Copco AB 'A'	SEK	10.538	156.069	0,14
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	5.000	115.007	0,11	Atlas Copco AB 'B'	SEK	12.351	162.378	0,15
Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	JPY	2.500	56.006	0,05	Bureau Veritas SA	EUR	3.376	99.052	0,09
Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	300	10.354	0,01	Carrier Global Corp.	USD	245	16.140	0,01
Visa, Inc. 'A'	USD	1.534	464.981	0,43	Cintas Corp.	USD	560	98.937	0,09
			4.823.838	4,46	Computershare Ltd.	AUD	6.175	125.409	0,12
Asistencia sanitaria					Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	1.100	38.466	0,04
Astellas Pharma, Inc.	JPY	5.900	55.296	0,05	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	1.400	18.850	0,02
AstraZeneca plc	GBP	1.313	165.688	0,15	Daikin Industries Ltd.	JPY	500	56.382	0,05
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	3.200	135.859	0,13	Deme Group NV	EUR	134	18.465	0,02
Eli Lilly & Co.	USD	226	168.403	0,16	Deutsche Post AG	EUR	3.993	136.199	0,13
Genmab A/S	DKK	489	97.975	0,09	Eaton Corp. plc	USD	185	59.382	0,05
GSK plc	GBP	22.389	363.415	0,34	Eiffage SA	EUR	1.316	111.492	0,10
IDEXX Laboratories, Inc.	USD	268	106.720	0,10	EnerSys	USD	246	22.006	0,02
Merck & Co., Inc.	USD	1.780	169.136	0,16	Fluence Energy, Inc.	USD	1.757	27.869	0,03
Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	1.026	135.493	0,13	Forsee Power SACA	EUR	1.087	457	-
Novartis AG	CHF	5.382	504.633	0,47	GEA Group AG	EUR	1.324	63.529	0,06
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	8.018	662.527	0,60	Geberit AG	CHF	463	254.258	0,23
Olympus Corp.	JPY	3.800	54.795	0,05	Getlink SE	EUR	3.140	48.372	0,04
					Hikari Tsushin, Inc.	JPY	100	20.946	0,02
					Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	JPY	1.400	30.034	0,03
					Hitachi Ltd.	JPY	2.000	47.269	0,04
					Husqvarna AB 'B'	SEK	6.399	32.321	0,03
					Industrie De Nora SpA	EUR	2.475	18.876	0,02
					Intertek Group plc	GBP	865	49.301	0,05

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Invinity Energy Systems plc	GBP	9.077	1.751	-	Uber Technologies, Inc.	USD	1.041	61.180	0,06
ITOCHU Corp.	JPY	1.900	90.086	0,08	VAT Group AG, Reg. S	CHF	667	244.710	0,23
Johnson Controls International plc	USD	294	22.461	0,02	Verisk Analytics, Inc. 'A'	USD	526	139.742	0,13
Kajima Corp.	JPY	1.700	29.729	0,03	Vertiv Holdings Co. 'A'	USD	514	57.749	0,05
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	JPY	3.800	52.054	0,05	Vestas Wind Systems A/S	DKK	7.730	102.912	0,10
Komatsu Ltd.	JPY	2.400	63.299	0,06	Vinci SA	EUR	1.772	176.739	0,16
Kone OYJ 'B'	EUR	2.424	114.478	0,11	Volvo AB 'B'	SEK	7.130	168.233	0,16
Kubota Corp.	JPY	3.700	41.496	0,04	Wolters Kluwer NV	EUR	1.819	291.767	0,26
Legrand SA	EUR	1.109	104.290	0,10	WSP Global, Inc.	CAD	377	64.213	0,06
Lennox International, Inc.	USD	208	123.265	0,11	WW Grainger, Inc.	USD	70	71.440	0,07
Makita Corp.	JPY	1.000	29.524	0,03	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	62.800	132.854	0,12
Mitsui OSK Lines Ltd.	JPY	200	6.719	0,01				6.287.170	5,81
MonotaRO Co. Ltd.	JPY	600	9.784	0,01	Tecnología de la información				
Nexans SA	EUR	424	44.181	0,04	Adobe, Inc.	USD	499	214.633	0,20
NEXTracker, Inc. 'A'	USD	1.765	62.966	0,06	Advantest Corp.	JPY	1.600	87.850	0,08
Nippon Yusen KK	JPY	1.800	57.781	0,05	Amphenol Corp. 'A'	USD	927	62.209	0,06
Nordex SE	EUR	2.548	28.716	0,03	Apple, Inc.	USD	5.562	1.351.446	1,24
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	749	128.104	0,12	Arista Networks, Inc.	USD	1.816	195.744	0,18
Prysmian SpA	EUR	1.009	62.595	0,06	ASML Holding NV	EUR	386	261.978	0,24
Rational AG	EUR	66	54.651	0,05	Autodesk, Inc.	USD	536	153.707	0,14
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	500	33.546	0,03	BE Semiconductor Industries NV	EUR	986	130.448	0,12
Rexel SA	EUR	829	20.393	0,02	Bentley Systems, Inc. 'B'	USD	2.576	118.328	0,11
Rollins, Inc.	USD	2.684	120.033	0,11	Broadcom, Inc.	USD	3.380	767.621	0,71
Sandvik AB	SEK	8.091	141.020	0,13	Brother Industries Ltd.	JPY	1.900	31.068	0,03
Schneider Electric SE	EUR	384	92.506	0,09	Cadence Design Systems, Inc.	USD	583	170.033	0,16
Sekisui Chemical Co. Ltd.	JPY	1.300	21.521	0,02	Canon, Inc.	JPY	1.700	53.140	0,05
SG Holdings Co. Ltd.	JPY	1.100	10.153	0,01	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	715	129.023	0,12
Siemens AG	EUR	1.628	308.969	0,28	Cloudflare, Inc. 'A'	USD	609	64.229	0,06
SIF Holding NV	EUR	2.086	25.324	0,02	Crowdstrike Holdings, Inc. 'A'	USD	188	63.489	0,06
Signify NV, Reg. S	EUR	2.040	44.023	0,04	Dassault Systemes SE	EUR	545	18.258	0,02
Singapore Airlines Ltd.	SGD	21.900	99.635	0,09	Datadog, Inc. 'A'	USD	899	125.111	0,12
SITC International Holdings Co. Ltd.	HKD	22.000	56.446	0,05	Disco Corp.	JPY	500	127.748	0,12
SKF AB 'B'	SEK	6.682	122.117	0,11	DocuSign, Inc. 'A'	USD	1.249	110.584	0,10
SPIE SA	EUR	680	20.427	0,02	Dynatrace, Inc.	USD	1.179	61.517	0,06
Sumitomo Corp.	JPY	3.000	62.332	0,06	Enphase Energy, Inc.	USD	1.089	73.749	0,07
Sungrow Power Supply Co. Ltd. 'A'	CNY	2.360	22.945	0,02	First Solar, Inc.	USD	431	74.028	0,07
Sunrun, Inc.	USD	1.532	14.066	0,01	Fortinet, Inc.	USD	1.657	152.687	0,14
Teleperformance SE	EUR	1.050	87.276	0,08	FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	200	4.013	-
Toyota Tsusho Corp.	JPY	2.500	42.736	0,04	Fujitsu Ltd.	JPY	500	8.434	0,01
Trane Technologies plc	USD	167	59.752	0,06					
Transurban Group	AUD	17.169	137.345	0,13					
Trelleborg AB 'B'	SEK	1.826	60.771	0,06					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Gartner, Inc.	USD	133	62.288	0,06	Zscaler, Inc.	USD	324	57.379	0,05
GoDaddy, Inc. 'A'	USD	284	54.658	0,05				10.794.265	9,98
HubSpot, Inc.	USD	93	62.817	0,06	Materiales				
Intuit, Inc.	USD	377	229.438	0,21	Arkema SA	EUR	819	60.237	0,06
Itron, Inc.	USD	226	23.842	0,02	Boliden AB	SEK	4.629	126.626	0,12
Keyence Corp.	JPY	100	39.191	0,04	EMS-Chemie Holding AG	CHF	45	29.346	0,03
KLA Corp.	USD	280	171.377	0,16	Holcim AG	CHF	773	71.784	0,07
Kyocera Corp.	JPY	4.100	39.169	0,04	Johnson Matthey plc	GBP	3.234	52.240	0,05
Lam Research Corp.	USD	2.445	170.409	0,16	LG Chem Ltd.	KRW	201	32.537	0,03
Landis+Gyr Group AG	CHF	715	43.857	0,04	Mitsui Chemicals, Inc.	JPY	400	8.451	0,01
Lasertec Corp.	JPY	400	36.774	0,03	Mondi plc	GBP	6.131	88.099	0,08
Logitech International SA	CHF	3.324	266.204	0,25	Nano One Materials Corp.	CAD	1.810	1.032	-
Manhattan Associates, Inc.	USD	445	116.395	0,11	Nitto Denko Corp.	JPY	3.400	54.913	0,05
Marvell Technology, Inc.	USD	606	65.444	0,06	Rio Tinto plc	GBP	3.296	187.658	0,16
Microsoft Corp.	USD	3.045	1.248.893	1,14	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	7.300	232.956	0,21
Monolithic Power Systems, Inc.	USD	240	140.072	0,13	Syensqo SA	EUR	848	59.835	0,06
Motorola Solutions, Inc.	USD	365	163.118	0,15	Umicore SA	EUR	3.280	32.652	0,03
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	600	9.221	0,01	UPM-Kymmene OYJ	EUR	5.296	140.751	0,13
Nemetschek SE	EUR	399	37.553	0,03	Wacker Chemie AG	EUR	609	42.755	0,04
Nutanix, Inc. 'A'	USD	1.015	60.291	0,06	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	1.229	66.249	0,06
NVIDIA Corp.	USD	9.483	1.263.327	1,16	Yara International ASA	NOK	2.337	59.809	0,06
Obic Co. Ltd.	JPY	5.100	146.398	0,14				1.347.930	1,25
ON Semiconductor Corp.	USD	519	31.837	0,03	Sector inmobiliario				
Oracle Corp.	USD	1.720	277.547	0,26	Covivio SA, REIT	EUR	575	28.037	0,03
Oracle Corp. Japan	JPY	300	27.677	0,03	Daito Trust Construction Co. Ltd.	JPY	300	32.215	0,03
Palantir Technologies, Inc. 'A'	USD	901	67.287	0,06	Equinix, Inc., REIT	USD	70	63.200	0,06
Palo Alto Networks, Inc.	USD	340	60.594	0,06	Klepierre SA, REIT	EUR	2.875	79.924	0,07
Pure Storage, Inc. 'A'	USD	1.059	63.966	0,06	Land Securities Group plc, REIT	GBP	8.033	56.553	0,05
Sage Group plc (The)	GBP	7.606	116.720	0,11	Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	27	20.240	0,02
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	179	28.563	0,03	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	600	14.246	0,01
SAP SE	EUR	269	64.425	0,06				294.415	0,27
SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	600	34.248	0,03	Servicios públicos				
ServiceNow, Inc.	USD	239	246.496	0,23	Boralex, Inc. 'A'	CAD	1.033	19.695	0,02
STMicroelectronics NV	EUR	5.976	145.067	0,13	Centrica plc	GBP	87.526	140.963	0,13
Synopsys, Inc.	USD	349	164.181	0,15	Corp. ACCIONA Energias Renovables SA	EUR	2.813	50.071	0,05
TDK Corp.	JPY	5.600	69.562	0,06	EDP Renovaveis SA	EUR	6.319	63.443	0,06
Temenos AG	CHF	987	67.391	0,06	Elia Group SA	EUR	361	26.858	0,02
Tokyo Electron Ltd.	JPY	1.200	174.602	0,16	Endesa SA	EUR	4.584	95.210	0,09
Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	90.000	34.912	0,03	Engie SA	EUR	9.786	149.824	0,15
					Hydro One Ltd., Reg. S	CAD	1.268	37.520	0,03
					NRG Energy, Inc.	USD	693	61.606	0,06

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Ormat Technologies, Inc.	USD	574	37.915	0,04	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond - Class I Accumulation USD	USD	17.637	1.803.013	1,67
Orsted A/S, Reg. S	DKK	1.337	58.762	0,05	Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income - Class I Distribution USD	USD	51.794	5.563.694	5,15
Redeia Corp. SA	EUR	2.802	46.233	0,04				10.517.178	9,73
Snam SpA	EUR	27.049	115.899	0,11	Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			10.517.178	9,73
Solaria Energia y Medio Ambiente SA	EUR	4.320	33.761	0,03	Fondos negociados en bolsa				
Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	15.864	121.307	0,11	Fondos de inversión				
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	1.400	37.375	0,03	Amundi Physical Gold ETC	USD	20.611	2.055.497	1,90
Verbund AG	EUR	538	37.692	0,03				2.055.497	1,90
Volitalia SA	EUR	2.865	20.427	0,02	Total Fondos negociados en bolsa			2.055.497	1,90
			1.154.561	1,07	OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva totales			14.447.156	13,36
Total Renta variable			39.209.702	36,25	Total Inversiones			104.844.620	96,93
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			90.397.464	83,57	Efectivo			5.055.337	4,67
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario Renta variable					Otros activos/(pasivos)			(1.738.183)	(1,60)
Consumo discrecional					Total Patrimonio neto			108.161.774	100,00
Saietta Group plc*	GBP	4.403	-	-					
			-	-					
Total Renta variable			-	-					
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-					
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva Organismos de inversión colectiva - FIA									
Fondos de inversión									
3i Infrastructure plc	GBP	87.585	335.224	0,31					
Bluefield Solar Income Fund Ltd.	GBP	182.374	207.098	0,19					
Greencoat UK Wind plc	GBP	342.051	526.555	0,49					
HICL Infrastructure plc	GBP	71.500	102.396	0,09					
International Public Partnerships Ltd.	GBP	71.951	105.124	0,10					
JLEN Environmental Assets Group Ltd.	GBP	215.178	188.320	0,17					
Octopus Renewables Infrastructure Trust plc (The) Fund	GBP	251.416	206.093	0,19					
Renewables Infrastructure Group Ltd. (The)	GBP	196.916	203.671	0,19					
			1.874.481	1,73					
Total Organismos de inversión colectiva - FIA			1.874.481	1,73					
Organismos de inversión colectiva - OICVM									
Fondos de inversión									
Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	1.471	3.150.471	2,91					

* El título se valoró conforme al valor razonable.

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	1.626.495	CHF	1.515.000	23/01/2025	Citibank	13.715	0,01
EUR	4.160.941	JPY	670.094.019	23/01/2025	RBC	48.010	0,04
JPY	172.162.824	EUR	1.049.765	23/01/2025	HSBC	6.943	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						68.668	0,06
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	77.094	HKD	621.727	28/01/2025	HSBC	122	-
HKD	40.153.530	EUR	4.958.489	28/01/2025	HSBC	12.646	0,01
EUR	1.118.803	AUD	1.863.211	31/01/2025	HSBC	8.384	0,01
EUR	55.078	GBP	45.716	31/01/2025	HSBC	45	-
EUR	131.838	SGD	186.129	31/01/2025	HSBC	471	-
EUR	301.584	USD	313.020	31/01/2025	HSBC	732	-
GBP	1.950	EUR	2.346	31/01/2025	HSBC	2	-
USD	18.510.556	EUR	17.753.296	31/01/2025	HSBC	37.747	0,04
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						60.149	0,06
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						128.817	0,12
AUD	3.584.000	EUR	2.205.211	23/01/2025	BNP Paribas	(68.571)	(0,06)
EUR	4.660.171	GBP	3.893.000	23/01/2025	Barclays	(28.118)	(0,02)
EUR	71.462	JPY	11.744.110	23/01/2025	HSBC	(622)	-
EUR	1.637.940	USD	1.734.000	23/01/2025	Citibank	(29.207)	(0,03)
EUR	11.222.149	USD	11.889.380	23/01/2025	J.P. Morgan	(208.844)	(0,19)
JPY	262.684.000	EUR	1.662.701	23/01/2025	Citibank	(50.388)	(0,05)
JPY	15.237.256	EUR	93.534	23/01/2025	HSBC	(10)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(385.760)	(0,35)
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	2.358.821	HKD	19.114.049	28/01/2025	HSBC	(7.559)	(0,01)
AUD	6.374.663	EUR	3.818.445	31/01/2025	HSBC	(19.331)	(0,02)
EUR	14.889	SGD	21.103	31/01/2025	HSBC	(5)	-
EUR	118.057	USD	123.173	31/01/2025	HSBC	(329)	-
GBP	5.176.289	EUR	6.283.577	31/01/2025	HSBC	(52.324)	(0,05)
SGD	16.855.766	EUR	11.915.416	31/01/2025	HSBC	(18.879)	(0,02)
USD	1.000	EUR	962	31/01/2025	HSBC	-	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(98.427)	(0,10)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(484.187)	(0,45)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(355.370)	(0,33)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Euro-Schatz	06/03/2025	(92)	EUR	(9.842.621)	37.801	0,03
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					37.801	0,03
Euro-Bund	06/03/2025	59	EUR	7.872.960	(209.450)	(0,19)
FTSE Taiwan Index	21/01/2025	8	USD	589.348	(885)	-
Hang Seng TECH Index	27/01/2025	77	HKD	2.137.083	(2.385)	-
KOSPI 200 Index	13/03/2025	9	KRW	468.992	(5.294)	-
XAF Financial Select Sector Emini Index	21/03/2025	15	USD	2.172.691	(51.510)	(0,05)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(269.524)	(0,24)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(231.723)	(0,21)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

Contratos de opciones vendidas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso EUR	Contraparte	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
(200)	Adobe, Inc., Call, 483.690, 22/01/2025	USD	7.730	J.P. Morgan	(222)	-
(3.300)	Alphabet, Inc., Call, 211.500, 22/01/2025	USD	34.118	RBC	(1.303)	(0,0001)
(1.600)	Amazon.com, Inc., Call, 242.160, 22/01/2025	USD	19.449	RBC	(641)	-
(2.400)	Apple, Inc., Call, 268.030, 22/01/2025	USD	35.959	RBC	(860)	-
(1.000)	Arista Networks, Inc., Call, 124.510, 22/01/2025	USD	8.786	J.P. Morgan	(402)	-
(761)	AstraZeneca plc, Call, 110.265, 22/01/2025	GBP	20.670	Morgan Stanley	(473)	-
(200)	Autodesk, Inc., Call, 316.530, 22/01/2025	USD	8.136	RBC	(261)	-
(1.100)	Broadcom, Inc., Call, 269.410, 22/01/2025	USD	18.164	J.P. Morgan	(1.162)	-
(200)	Cadence Design Systems, Inc., Call, 327.820, 22/01/2025	USD	7.497	RBC	(254)	-
(200)	Cintas Corp., Call, 197.670, 22/01/2025	USD	2.025	RBC	(50)	-
(5.761)	GSK plc, Call, 14.024, 22/01/2025	GBP	22.270	Morgan Stanley	(535)	-
(41)	Hermes International SCA, Call, 2,464.061, 22/01/2025	EUR	18.097	Citigroup	(361)	-
(1.606)	Industria de Diseno Textil SA, Call, 51.912, 22/01/2025	EUR	14.942	Citigroup	(392)	-
(100)	Intuit, Inc., Call, 685.220, 22/01/2025	USD	5.773	RBC	(194)	-
(900)	Lam Research Corp., Call, 83.920, 22/01/2025	USD	3.973	J.P. Morgan	(148)	-
(800)	Merck & Co., Inc., Call, 105.120, 22/01/2025	USD	13.790	RBC	(249)	-
(500)	Meta Platforms, Inc., Call, 654.440, 22/01/2025	USD	20.409	J.P. Morgan	(933)	-
(1.400)	Microsoft Corp., Call, 459.750, 22/01/2025	USD	24.410	RBC	(607)	-
(1.184)	Nestle SA, Call, 77.784, 22/01/2025	CHF	14.944	BNP Paribas	(287)	-
(1.093)	Novartis AG, Call, 92.064, 22/01/2025	CHF	19.957	J.P. Morgan	(534)	-
(1.852)	Novo Nordisk A/S, Call, 696.005, 22/01/2025	DKK	15.614	Citigroup	(448)	-
(3.300)	NVIDIA Corp., Call, 162.390, 22/01/2025	USD	18.643	J.P. Morgan	(1.219)	-
(600)	Tesla, Inc., Call, 574.640, 22/01/2025	USD	9.641	J.P. Morgan	(1.019)	-
(504)	Wolters Kluwer NV, Call, 167.475, 22/01/2025	EUR	14.705	J.P. Morgan	(257)	-
Total Valor de mercado de contratos de opciones vendidas - Pasivos					(12.811)	(0,0001)

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/Venta	Tipo de interés (pagado)/recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
6.267.366	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.IG.42-V1	Compra	(1,00)%	20/06/2029	(136.548)	(0,13)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(136.548)	(0,13)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(136.548)	(0,13)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Energía									
Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5.95% 29/07/2026	USD	1.360.000	1.379.268	0,14	El Salvador Government Bond, Reg. S 6.375% 18/01/2027	USD	4.200.000	4.153.701	0,42
Puma International Financing SA, Reg. S 7.75% 25/04/2029	USD	2.114.000	2.149.981	0,22	El Salvador Government Bond, Reg. S 7.65% 15/06/2035	USD	3.000.000	2.888.250	0,29
			3.529.249	0,36	European Bank for Reconstruction & Development 0% 17/01/2035	MXN	168.240.000	2.574.608	0,26
Finanzas					European Bank for Reconstruction & Development 0% 05/04/2036	TRY	7.345.100.000	4.983.617	0,51
Argentina Government Bond, STEP 4.125% 09/07/2035	USD	32.040.000	21.331.523	2,16	Hungary Government Bond 3% 27/10/2027	HUF	2.557.550.000	5.926.557	0,60
Bahamas Government Bond, Reg. S 8.95% 15/10/2032	USD	3.310.000	3.432.612	0,35	Hungary Government Bond 6.75% 22/10/2028	HUF	5.484.350.000	14.010.613	1,42
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	2.200.000	2.160.957	0,22	Hungary Government Bond 4.75% 24/11/2032	HUF	1.177.660.000	2.653.294	0,27
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2025	BRL	3.106.000	5.270.487	0,53	Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	HUF	2.033.000.000	5.305.837	0,54
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	18.003.000	27.890.540	2,84	India Government Bond 6.45% 07/10/2029	INR	1.067.000.000	12.368.482	1,25
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	166.620	22.845.505	2,32	India Government Bond 7.18% 14/08/2033	INR	2.282.450.000	27.299.870	2,78
Brazil Notas do Tesouro Nacional Inflation Linked 6% 15/05/2035	BRL	1.897.700	12.145.711	1,23	India Government Bond 7.54% 23/05/2036	INR	1.701.380.000	20.902.104	2,12
Colombia Titulos de Tesoreria 13.25% 09/02/2033	COP	56.854.400.000	13.922.209	1,41	India Government Bond 7.18% 24/07/2037	INR	745.000.000	8.947.367	0,91
Czech Republic Government Bond 1.5% 24/04/2040	CZK	373.100.000	10.529.217	1,07	India Government Bond 7.3% 19/06/2053	INR	190.000.000	2.314.110	0,23
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10.75% 01/06/2036	DOP	641.150.000	11.369.657	1,15	Indonesia Government Bond 6.875% 15/04/2029	IDR	176.100.000.000	10.896.700	1,11
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5.5% 31/07/2035	USD	21.149.369	12.059.302	1,22	Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	243.359.000.000	14.552.399	1,48
Egypt Government Bond 0% 18/03/2025	EGP	629.000.000	11.730.083	1,19	Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	104.745.000.000	6.498.615	0,66
Egypt Government Bond 23.865% 04/06/2027	EGP	135.650.000	2.595.518	0,26	Indonesia Government Bond 6.625% 15/02/2034	IDR	48.066.000.000	2.911.181	0,30
Egypt Government Bond 25.318% 13/08/2027	EGP	289.300.000	5.645.852	0,57	Indonesia Government Bond 8.25% 15/05/2036	IDR	29.400.000.000	1.989.336	0,20
Egypt Government Bond, Reg. S 7.625% 29/05/2032	USD	2.100.000	1.850.272	0,19	Indonesia Government Bond 7.5% 15/05/2038	IDR	59.000.000.000	3.772.591	0,38

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	401.957.000.000	25.073.926	2,54	Philippine Government Bond 6.25% 25/01/2034	PHP	591.910.000	10.302.442	1,05
International Bank for Reconstruction & Development 6.85% 24/04/2028	INR	820.000.000	9.536.322	0,97	Philippine Government Bond 6.75% 24/01/2039	PHP	415.590.000	7.510.626	0,76
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4.875% 30/01/2032	EUR	8.200.000	7.516.272	0,76	Poland Government Bond 5% 25/10/2034	PLN	22.500.000	5.129.023	0,52
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	8.891.000	8.687.409	0,88	Poland Government Bond 2% 25/08/2036	PLN	49.020.000	10.980.918	1,11
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	7.483.000	6.683.320	0,68	Senegal Government Bond, Reg. S 4.75% 13/03/2028	EUR	3.000.000	2.868.466	0,29
Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	523.790.000	22.565.054	2,29	Senegal Government Bond, Reg. S 6.25% 23/05/2033	USD	13.200.000	10.587.459	1,07
Mexican Bonos 7.5% 26/05/2033	MXN	409.100.000	16.700.614	1,69	South Africa Government Bond 7% 28/02/2031	ZAR	240.000.000	11.296.388	1,15
Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	MXN	97.400.000	3.935.346	0,40	South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	ZAR	431.780.000	21.170.229	2,15
Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	310.000.000	11.490.318	1,17	South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	252.890.000	12.199.997	1,24
Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	395.000.000	14.716.337	1,49	South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	269.540.000	12.116.708	1,23
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.143% 23/02/2030	USD	6.500.000	5.895.339	0,60	South Africa Government Bond 6.25% 08/03/2041	USD	9.500.000	8.211.173	0,83
Nigeria Government Bond, Reg. S 9.625% 09/06/2031	USD	1.718.000	1.716.705	0,17	South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	ZAR	64.000.000	2.749.943	0,28
Nigeria Government Bond, Reg. S 7.375% 28/09/2033	USD	11.600.000	9.942.108	1,01	South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	284.100.000	12.101.755	1,23
Nigeria Government Bond, Reg. S 10.375% 09/12/2034	USD	2.356.000	2.408.708	0,24	South Africa Government Bond, Reg. S 7.1% 19/11/2036	USD	7.000.000	6.822.473	0,69
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.5% 25/05/2027	USD	2.690.000	2.775.501	0,28	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 4% 15/04/2028	USD	3.906.873	3.662.693	0,37
Pakistan Government Bond, Reg. S 6.875% 05/12/2027	USD	3.500.000	3.158.519	0,32	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 7.85% 14/03/2029	USD	5.992.000	3.864.840	0,39
Pakistan Government Bond, Reg. S 7.375% 08/04/2031	USD	14.500.000	12.135.869	1,23	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.1% 15/01/2030	USD	2.942.990	2.446.508	0,25
Panama Government Bond 6.4% 14/02/2035	USD	6.890.000	6.259.634	0,64	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.35% 15/03/2033	USD	5.772.626	4.416.059	0,45
Peru Bonos de Tesorería 5.4% 12/08/2034	PEN	47.750.000	11.623.588	1,18					
Philippine Government Bond 6.25% 28/02/2029	PHP	65.000.000	1.131.870	0,11					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/06/2035	USD	3.897.852	2.855.177	0,29	Bonos convertibles				
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/05/2036	USD	2.705.199	2.072.994	0,21	Consumo discrecional				
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/02/2038	USD	5.412.672	4.161.262	0,42	Alibaba Group Holding Ltd., 144A 0.5% 01/06/2031	USD	2.300.000	2.440.185	0,25
Turkiye Government Bond 37% 18/02/2026	TRY	161.900.000	4.517.926	0,46				2.440.185	0,25
Turkiye Government Bond 9.875% 15/01/2028	USD	5.850.000	6.471.270	0,66	Total Bonos convertibles				
Turkiye Government Bond 31.08% 08/11/2028	TRY	167.250.000	4.681.367	0,47				2.440.185	0,25
Turkiye Government Bond 5.875% 26/06/2031	USD	9.950.000	9.353.000	0,95	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Turkiye Government Bond 7.625% 15/05/2034	USD	7.700.000	7.837.972	0,80				718.062.593	72,85
TVF Varlik Kiralama A/S, Reg. S 6.95% 23/01/2030	USD	3.500.000	3.511.550	0,36	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2035	USD	10.000.000	5.942.500	0,60	Bonos				
			703.524.154	71,37	Servicios de comunicación				
Productos industriales					Colombia Tele- comunicaciones SA ESP, Reg. S 4.95% 17/07/2030	USD	3.000.000	2.523.821	0,26
Air Baltic Corp. A/S, Reg. S 14.5% 14/08/2029	EUR	2.500.000	2.948.742	0,31				2.523.821	0,26
HTA Group Ltd., Reg. S 7.5% 04/06/2029	USD	1.100.000	1.121.497	0,11	Consumo discrecional				
Pegasus Hava Tasimaciligi A/S, Reg. S 9.25% 30/04/2026	USD	1.280.000	1.307.840	0,13	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7% 28/10/2029	USD	976.000	975.279	0,10
			5.378.079	0,55				975.279	0,10
Materiales					Energía				
Sasol Financing USA LLC 5.5% 18/03/2031	USD	2.610.000	2.204.574	0,22	Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	2.078.546	2.052.156	0,21
			2.204.574	0,22	Ecopetrol SA 8.625% 19/01/2029	USD	2.000.000	2.124.681	0,21
Servicios públicos					MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	1.732.656	1.441.072	0,15
MVM Energetika Zrt., Reg. S 6.5% 13/03/2031	USD	977.000	986.352	0,10				5.617.909	0,57
			986.352	0,10	Finanzas				
Total Bonos					El Salvador Government Bond, Reg. S 9.25% 17/04/2030	USD	2.410.000	2.561.228	0,26
			715.622.408	72,60	Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	47.570.000	10.649.360	1,08
					Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.85% 03/11/2025	USD	3.250.000	2.128.750	0,22
					Thailand Government Bond 2.8% 17/06/2034	THB	197.360.000	6.045.522	0,61
					Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 8.25% 14/02/2029	USD	1.753.000	1.825.888	0,19
					US Treasury Bill 0% 09/01/2025	USD	14.830.000	14.817.951	1,50
					US Treasury Bill 0% 30/01/2025	USD	43.470.000	43.326.764	4,40

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
US Treasury Bill 0% 06/03/2025	USD	60.000.000	59.561.099	6,04	First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 8.625% 01/06/2031	USD	2.600.000	2.680.571	0,27
US Treasury Bill 0% 13/03/2025	USD	50.000.000	49.593.818	5,03				11.882.473	1,21
			190.510.380	19,33					
Productos industriales					Servicios públicos				
Ambipar Lux SARL, Reg. S 9.875% 06/02/2031	USD	935.000	931.626	0,09	Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	1.310.000	1.326.756	0,13
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	3.433.058	3.412.872	0,35	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7.25% 31/01/2041	USD	1.088.000	1.072.115	0,11
			4.344.498	0,44				2.398.871	0,24
Materiales					Total Bonos				
Cemex SAB de CV, 144A 9.125% Perpetual	USD	2.105.000	2.175.614	0,22				218.253.231	22,15
Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	6.321.000	6.157.066	0,63	Bonos convertibles				
First Quantum Minerals Ltd., 144A 9.375% 01/03/2029	USD	816.000	869.222	0,09	Productos industriales				
					ZTO Express Cayman, Inc. 1.5% 01/09/2027	USD	4.102.000	4.060.980	0,41
								4.060.980	0,41
					Total Bonos convertibles				
								4.060.980	0,41
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
								222.314.211	22,56
					Total Inversiones				
								940.376.804	95,41
					Efectivo				
								37.081.235	3,76
					Otros activos/(pasivos)				
								8.170.232	0,83
					Total Patrimonio neto				
								985.628.271	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	11.653.638	BRL	66.620.000	08/01/2025	BNP Paribas	880.658	0,09
USD	11.332.297	BRL	64.612.000	08/01/2025	J.P. Morgan	884.028	0,09
MXN	344.535.000	USD	16.560.202	21/01/2025	Bank of America	11.678	-
USD	11.582.233	MXN	234.070.000	21/01/2025	Bank of America	323.638	0,03
USD	5.445.841	MXN	110.465.000	21/01/2025	Deutsche Bank	132.556	0,01
USD	10.442.606	IDR	162.163.225.000	22/01/2025	Barclays	429.351	0,04
USD	11.440.805	PLN	45.825.000	24/01/2025	Bank of America	314.103	0,03
USD	5.564.280	HUF	2.064.625.000	27/01/2025	Bank of America	354.523	0,04
USD	10.898.296	HUF	4.092.400.000	27/01/2025	BNP Paribas	571.768	0,06
USD	4.753.560	THB	160.185.000	27/01/2025	HSBC	49.250	0,01
USD	14.680.722	MXN	295.770.000	28/01/2025	Deutsche Bank	473.423	0,05
USD	11.444.693	PEN	43.000.000	28/01/2025	Bank of America	16.040	-
USD	24.166.303	BRL	139.130.000	04/02/2025	Deutsche Bank	1.783.628	0,18
USD	22.434.788	MXN	456.715.000	04/02/2025	Morgan Stanley	524.176	0,05
USD	9.591.570	PLN	39.320.000	04/02/2025	Bank of America	48.320	0,01
USD	7.962.065	CLP	7.915.965.000	06/02/2025	Goldman Sachs	8.919	-
USD	4.113.001	HUF	1.545.415.000	12/02/2025	BNP Paribas	216.486	0,02
USD	21.516.300	ZAR	395.125.000	14/02/2025	Bank of America	675.652	0,07
MYR	20.258.000	USD	4.514.418	18/02/2025	Barclays	25.469	-
USD	10.678.224	IDR	171.054.470.000	18/02/2025	Standard Chartered	145.887	0,02
USD	3.006.309	ZAR	55.094.000	18/02/2025	Morgan Stanley	101.384	0,01
THB	365.350.000	USD	10.640.715	21/02/2025	Barclays	107.758	0,01
PHP	460.000.000	USD	7.778.154	25/02/2025	Standard Chartered	106.231	0,01
USD	28.895.470	INR	2.446.695.000	27/02/2025	Bank of America	470.839	0,05
USD	2.040.800	CLP	2.029.065.000	04/03/2025	Citibank	2.859	-
THB	217.000.000	USD	6.379.613	06/03/2025	HSBC	10.698	-
USD	20.464.516	BRL	126.880.000	06/03/2025	Goldman Sachs	161.880	0,02
USD	20.200.878	BRL	124.195.000	06/03/2025	Morgan Stanley	327.881	0,03
USD	10.533.023	CZK	251.250.000	06/03/2025	UBS	151.919	0,02
USD	18.463.986	IDR	294.120.000.000	12/03/2025	BNP Paribas	380.581	0,04
USD	25.115.944	INR	2.143.912.000	12/03/2025	Barclays	238.476	0,03
USD	10.228.847	ZAR	184.402.000	18/03/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	530.070	0,05
USD	8.153.136	IDR	132.260.000.000	19/03/2025	J.P. Morgan	25.748	-
TRY	640.160.000	USD	14.118.010	14/05/2025	Barclays	1.893.102	0,19
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						12.378.979	1,26
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	114	CNH	834	27/01/2025	HSBC	-	-
EUR	17.247	USD	17.936	31/01/2025	HSBC	9	-
GBP	4.296	USD	5.380	31/01/2025	HSBC	-	-
PLN	1	USD	-	31/01/2025	HSBC	-	-
SEK	149.635	USD	13.588	31/01/2025	HSBC	22	-
USD	20.007	AUD	32.031	31/01/2025	HSBC	146	-
USD	6.842	CHF	6.127	31/01/2025	HSBC	52	-
USD	530.048	EUR	508.865	31/01/2025	HSBC	603	-
USD	151.062	GBP	120.120	31/01/2025	HSBC	612	-
USD	50.143	PLN	206.338	31/01/2025	HSBC	56	-
USD	62.414	SGD	84.876	31/01/2025	HSBC	87	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						1.587	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						12.380.566	1,26
BRL	131.232.000	USD	22.688.797	08/01/2025	Goldman Sachs	(1.467.548)	(0,15)
PLN	45.825.000	USD	11.397.023	24/01/2025	Bank of America	(270.320)	(0,03)
HUF	4.099.640.000	USD	10.456.665	27/01/2025	Goldman Sachs	(111.867)	(0,01)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
THB	160.185.000	USD	4.708.623	27/01/2025	Barclays	(4.313)	-
BRL	61.295.000	USD	10.493.383	04/02/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(632.490)	(0,06)
PLN	20.750.000	USD	5.053.110	04/02/2025	UBS	(16.934)	-
USD	10.739.034	PLN	44.390.000	04/02/2025	BNP Paribas	(34.742)	-
CLP	7.915.965.000	USD	8.304.273	06/02/2025	Goldman Sachs	(351.127)	(0,04)
ZAR	188.140.000	USD	10.474.335	14/02/2025	Bank of America	(550.995)	(0,06)
COP	48.766.740.000	USD	11.167.103	18/02/2025	Bank of America	(165.668)	(0,02)
USD	10.736.843	COP	48.766.740.000	18/02/2025	State Street	(264.592)	(0,03)
USD	10.754.857	MXN	225.325.000	18/02/2025	Goldman Sachs	(31.850)	-
USD	4.537.514	MYR	20.260.000	18/02/2025	State Street	(2.822)	-
USD	8.150.465	THB	278.415.000	21/02/2025	Barclays	(40.410)	-
USD	7.811.041	PHP	460.000.000	25/02/2025	UBS	(73.344)	(0,01)
CLP	10.340.000.000	USD	10.555.652	04/03/2025	UBS	(170.424)	(0,02)
USD	6.252.557	COP	28.219.040.000	04/03/2025	RBC	(102.338)	(0,01)
CZK	251.250.000	USD	10.539.028	06/03/2025	Bank of America	(157.923)	(0,02)
THB	281.843.000	USD	8.399.234	06/03/2025	Barclays	(99.397)	(0,01)
PHP	489.180.000	USD	8.416.000	11/03/2025	Barclays	(37.170)	-
USD	5.107.752	PHP	302.384.000	11/03/2025	ANZ	(71.577)	(0,01)
USD	3.139.851	PHP	186.796.000	11/03/2025	Deutsche Bank	(59.650)	(0,01)
CLP	11.219.340.000	USD	11.502.532	12/03/2025	UBS	(235.477)	(0,02)
MYR	37.105.000	USD	8.411.925	12/03/2025	Barclays	(89.654)	(0,01)
USD	3.569.507	MYR	15.920.000	12/03/2025	Barclays	(1.186)	-
USD	15.362.141	BRL	97.800.000	02/04/2025	Citibank	(235.380)	(0,02)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(5.279.198)	(0,54)
Cobertura de las clases de participaciones							
CNH	64.367	USD	8.814	27/01/2025	HSBC	(40)	-
AUD	1.657.092	USD	1.034.268	31/01/2025	HSBC	(6.749)	-
CHF	399.112	USD	447.401	31/01/2025	HSBC	(5.074)	-
EUR	390.736.685	USD	407.420.134	31/01/2025	HSBC	(881.073)	(0,09)
GBP	11.691.624	USD	14.793.669	31/01/2025	HSBC	(150.005)	(0,02)
JPY	689.018	USD	4.409	31/01/2025	HSBC	(6)	-
PLN	5.311.806	USD	1.295.637	31/01/2025	HSBC	(6.233)	-
SGD	3.173.696	USD	2.339.331	31/01/2025	HSBC	(8.797)	-
USD	7.259.185	EUR	6.995.325	31/01/2025	HSBC	(19.048)	-
USD	1.189.466	GBP	951.212	31/01/2025	HSBC	(1.920)	-
USD	248	JPY	38.904	31/01/2025	HSBC	(1)	-
USD	164	SEK	1.809	31/01/2025	HSBC	-	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(1.078.946)	(0,11)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(6.358.144)	(0,65)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						6.022.422	0,61

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
155.535.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.EM.42-V1	Compra	(1,00)%	20/12/2029	4.758.351	0,48
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							4.758.351	0,48
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							4.758.351	0,48

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	2.500.000	2.662.967	0,65	IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	387.000	407.895	0,10
Informa plc, Reg. S 2.125% 06/10/2025	EUR	1.859.000	1.847.352	0,45	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6.75% 15/11/2029	EUR	100.000	102.386	0,02
Informa plc, Reg. S 3% 23/10/2027	EUR	838.000	840.385	0,21	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	2.402.000	2.461.531	0,60
Informa plc, Reg. S 3.25% 23/10/2030	EUR	2.392.000	2.384.876	0,58	Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	906.000	1.116.993	0,27
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.5% 22/03/2030	EUR	1.114.000	1.136.924	0,28	InterConti- nental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	147.000	166.247	0,04
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.75% 22/03/2034	EUR	267.000	276.099	0,07	Kering SA, Reg. S 1.25% 10/05/2026	EUR	2.600.000	2.549.619	0,62
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	3.092.000	3.218.733	0,78	Kering SA, Reg. S 3.625% 05/09/2027	EUR	700.000	713.251	0,17
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	960.000	989.184	0,24	Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	100.000	87.818	0,02
Swisscom Finance BV, Reg. S 3.5% 29/08/2028	EUR	1.617.000	1.660.824	0,41	Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 3.25% 10/01/2032	EUR	173.000	173.912	0,04
TDC Net A/S, Reg. S 6.5% 01/06/2031	EUR	827.000	920.952	0,22	Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 3.478% 19/08/2027	EUR	5.400.000	5.405.130	1,33
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	200.000	199.402	0,05	Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	260.000	280.498	0,07
			16.137.698	3,94	Pirelli & C SpA, Reg. S 3.875% 02/07/2029	EUR	680.000	697.619	0,17
Consumo discrecional					Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	1.966.000	1.837.426	0,45
Autoliv, Inc., Reg. S 4.25% 15/03/2028	EUR	1.200.000	1.236.484	0,30	Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	470.000	411.921	0,10
Autoliv, Inc., Reg. S 3.625% 07/08/2029	EUR	1.159.000	1.175.797	0,29	Prosus NV, Reg. S 1.985% 13/07/2033	EUR	100.000	85.566	0,02
Azelis Finance NV, Reg. S 4.75% 25/09/2029	EUR	583.000	601.758	0,15	Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	338.000	304.584	0,07
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	1.766.000	1.705.520	0,42	RCI Banque SA, Reg. S 5.5% 09/10/2034	EUR	1.300.000	1.330.280	0,32
BMW International Investment BV, Reg. S 3.25% 17/11/2028	EUR	651.000	660.319	0,16	Rino Mastrotto Group SpA, Reg. S 7.806% 31/07/2031	EUR	828.000	821.179	0,20
Booking Holdings, Inc. 4.25% 15/05/2029	EUR	628.000	661.394	0,16	Volvo Car AB, Reg. S 4.75% 08/05/2030	EUR	619.000	640.978	0,16
Booking Holdings, Inc. 3.25% 21/11/2032	EUR	1.184.000	1.186.837	0,29				28.437.346	6,94
CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	686.000	847.752	0,21	Bienes de consumo básico				
El Corte Ingles SA, Reg. S 4.25% 26/06/2031	EUR	200.000	208.544	0,05	Alimentation Couche-Tard, Inc., Reg. S 3.647% 12/05/2031	EUR	523.000	527.611	0,13
HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	1.332.000	558.108	0,14	BEL SA, Reg. S 4.375% 11/04/2029	EUR	2.000.000	2.048.116	0,50
					Coca-Cola HBC Finance BV, Reg. S 3.375% 27/02/2028	EUR	1.037.000	1.054.932	0,26

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Daive Campari-Milano NV, Reg. S 1.25% 06/10/2027	EUR	661.000	625.728	0,15	AerCap Ireland Capital DAC 6.5% 15/07/2025	USD	1.002.000	970.110	0,24
Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	525.000	612.311	0,15	AIB Group plc, Reg. S 4.625% 20/05/2035	EUR	144.000	148.432	0,04
			4.868.698	1,19	Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	477.000	479.278	0,12
Energía					Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	1.200.000	1.135.180	0,28
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	305.000	336.287	0,08	Arion Banki HF, Reg. S 7.25% 25/05/2026	EUR	717.000	759.252	0,19
BP Capital Markets BV, Reg. S 1.467% 21/09/2041	EUR	274.000	193.218	0,05	ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	953.000	1.132.178	0,28
DCC Group Finance Ireland DAC, Reg. S 4.375% 27/06/2031	EUR	411.000	421.237	0,10	ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	576.000	605.203	0,15
Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	1.390.000	1.350.980	0,33	Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	786.000	815.531	0,20
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	2.521.700	2.287.233	0,56	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.101% 03/02/2033	EUR	124.000	130.156	0,03
Harbour Energy plc, 144A 5.5% 15/10/2026	USD	2.528.000	2.431.852	0,59	AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043	EUR	158.000	173.431	0,04
Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	1.546.000	1.541.850	0,38	Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	700.000	736.766	0,18
TotalEnergies SE, Reg. S 2.125% Perpetual	EUR	1.007.000	873.069	0,21	Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	1.312.000	1.424.891	0,35
Var Energi ASA, Reg. S 5.5% 04/05/2029	EUR	842.000	906.426	0,22	Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	586.000	597.792	0,15
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	2.000.000	1.941.933	0,47	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.875% 08/02/2036	EUR	700.000	731.559	0,18
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	400.000	372.570	0,09	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	400.000	414.239	0,10
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.332% 25/09/2028	EUR	100.000	92.773	0,02	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	500.000	508.791	0,12
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	3.504.000	3.522.027	0,87	Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033	EUR	700.000	746.394	0,18
			16.271.455	3,97	Banco Santander SA, Reg. S 3.25% 02/04/2029	EUR	2.500.000	2.507.731	0,61
Finanzas					Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	996.000	1.016.605	0,25
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	500.000	550.366	0,13	Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	124.000	122.945	0,03
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	600.000	687.197	0,17					
Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	984.000	1.128.260	0,28					
Achmea BV, Reg. S 5.625% 02/11/2044	EUR	590.000	629.494	0,15					
Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	339.000	458.665	0,11					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Bank of Montreal, Reg. S 3.75% 10/07/2030	EUR	1.155.000	1.179.070	0,29	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	700.000	716.830	0,17
Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 3.398% 10/06/2027	EUR	5.236.000	5.243.016	1,27	CaixaBank SA, Reg. S 1.25% 18/06/2031	EUR	1.700.000	1.656.913	0,40
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	982.000	1.018.505	0,25	CaixaBank SA, Reg. S 6.875% 25/10/2033	GBP	300.000	373.940	0,09
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	3.464.000	3.469.828	0,85	CaixaBank SA, Reg. S 4.375% 08/08/2036	EUR	800.000	815.188	0,20
Banque Stellantis France SACA, Reg. S 3.5% 19/07/2027	EUR	400.000	404.657	0,10	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	500.000	526.296	0,13
Barclays plc, Reg. S 3.849% 08/05/2028	EUR	4.833.000	4.851.844	1,17	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.824% 15/01/2030	EUR	500.000	525.191	0,13
Belfius Bank SA, Reg. S 4.875% 11/06/2035	EUR	700.000	729.980	0,18	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	3.000.000	3.138.411	0,77
BNP Paribas SA, Reg. S 4.159% 28/08/2034	EUR	300.000	302.684	0,07	Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S 2.706% 30/06/2050	EUR	160.000	154.086	0,04
BPCE SA, Reg. S 5.125% 25/01/2035	EUR	100.000	104.684	0,03	Commerzbank AG, Reg. S 4.625% 17/01/2031	EUR	400.000	420.561	0,10
BPER Banca SpA, Reg. S 4.25% 20/02/2030	EUR	158.000	164.369	0,04	Commerzbank AG, Reg. S 6.75% 05/10/2033	EUR	100.000	109.360	0,03
BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	406.000	408.698	0,10	Credit Agricole SA, Reg. S 3.125% 26/01/2029	EUR	900.000	898.622	0,22
Bundesobligation, Reg. S 0% 16/04/2027	EUR	72.795	69.549	0,02	Credit Agricole SA, Reg. S 1.874% 09/12/2031	GBP	1.500.000	1.681.591	0,41
Bundesobligation, Reg. S 2.1% 12/04/2029	EUR	253.517	253.360	0,06	Crelan SA, Reg. S 5.75% 26/01/2028	EUR	300.000	321.890	0,08
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2029	EUR	730.111	664.522	0,16	Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	200.000	220.105	0,05
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2030	EUR	303.000	272.680	0,07	DekaBank Deutsche Girozentrale, Reg. S 3.375% 02/07/2027	EUR	3.200.000	3.246.634	0,79
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2031	EUR	308.493	271.321	0,07	Edenred SE, Reg. S 3.625% 05/08/2032	EUR	800.000	805.657	0,20
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2031	EUR	368.243	320.008	0,08	ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	2.000.000	2.041.308	0,50
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.75% 04/07/2040	EUR	15.482	19.738	-	EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	2.180.000	2.137.162	0,52
CA Auto Bank SpA, Reg. S 4.75% 25/01/2027	EUR	1.569.000	1.620.576	0,40	EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	2.858.000	2.717.030	0,66
CA Auto Bank SpA, Reg. S 3.75% 12/04/2027	EUR	2.616.000	2.657.545	0,65	Erste&Steiermaerkische Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	400.000	415.350	0,10
Caisse Francaise de Financement Local SA, Reg. S 2.625% 29/11/2029	EUR	2.300.000	2.280.298	0,56	Eurobank SA, Reg. S 3.25% 12/03/2030	EUR	592.000	587.768	0,14
					Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	200.000	213.455	0,05

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	4.188.000	4.177.190	1,02	Leeds Building Society, Reg. S 1.375% 06/10/2027	GBP	577.000	631.946	0,15
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 05/03/2025	EUR	8.000.000	7.963.352	1,93	Luminor Bank A/S, Reg. S 4.042% 10/09/2028	EUR	702.000	710.111	0,17
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 07/05/2025	EUR	10.000.000	9.911.678	2,41	mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	2.500.000	2.382.703	0,58
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 3.9% 12/01/2028	EUR	168.000	171.993	0,04	Mexico Government Bond 1.125% 17/01/2030	EUR	2.000.000	1.758.802	0,43
Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	1.329.000	1.347.445	0,33	Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	432.000	442.827	0,11
Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029	EUR	2.240.000	2.277.397	0,56	National Bank of Greece SA, Reg. S 5.875% 28/06/2035	EUR	367.000	397.901	0,10
ING Groep NV 6.031% 11/09/2027	USD	1.862.000	1.816.789	0,44	NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	300.000	329.635	0,08
ING Groep NV, Reg. S 0.375% 29/09/2028	EUR	1.400.000	1.305.276	0,32	NIBC Bank NV, Reg. S 4.5% 12/06/2035	EUR	500.000	499.357	0,12
ING Groep NV, Reg. S 4.375% 15/08/2034	EUR	900.000	924.282	0,23	NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	650.000	683.397	0,17
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	274.000	263.862	0,06	Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	600.000	621.723	0,15
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	109.000	102.180	0,02	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	700.000	742.419	0,18
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.184% 20/02/2034	EUR	577.000	627.204	0,15	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 4.5% 29/05/2030	EUR	2.600.000	2.685.348	0,66
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.271% 14/11/2036	EUR	2.029.000	2.033.141	0,50	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	800.000	859.502	0,21
Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	2.794.000	2.757.259	0,67	OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	1.595.000	1.661.720	0,41
Investec Bank plc, Reg. S 0.5% 17/02/2027	EUR	263.000	255.143	0,06	OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	1.126.000	1.154.725	0,28
Islandsbanki HF, Reg. S 4.625% 27/03/2028	EUR	228.000	236.181	0,06	OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	2.250.000	2.334.000	0,57
Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 5.25% 28/03/2029	EUR	2.000.000	2.106.913	0,51	OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	1.032.000	1.042.669	0,25
La Banque Postale SA, Reg. S 1% 09/02/2028	EUR	1.300.000	1.244.089	0,30	OTP Banka d.d., Reg. S 7.375% 29/06/2026	EUR	1.300.000	1.325.539	0,32
Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	1.186.000	1.059.776	0,26	OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	900.000	916.236	0,22
Landsbankinn HF, Reg. S 6.375% 12/03/2027	EUR	535.000	568.037	0,14	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	439.000	470.822	0,11
Landsbankinn HF, Reg. S 5% 13/05/2028	EUR	343.000	360.006	0,09	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	421.000	465.219	0,11
					Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	410.000	517.452	0,13

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 5.625% 01/02/2026	EUR	594.000	594.972	0,15	Siemens Finan- cieringsmaats- chappij NV, Reg. S 3% 22/11/2028	EUR	1.600.000	1.622.530	0,40
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	2.353.000	2.366.282	0,58	Societe Generale SA, Reg. S 0.625% 02/12/2027	EUR	3.000.000	2.855.891	0,70
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 4.5% 18/06/2029	EUR	1.500.000	1.543.148	0,38	Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	700.000	782.884	0,19
Principality Building Society, Reg. S 8.625% 12/07/2028	GBP	240.000	312.312	0,08	Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	1.200.000	1.221.055	0,30
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 2.5% 13/09/2038	GBP	819.000	883.054	0,22	Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2.8% 31/05/2026	EUR	8.000.000	8.058.961	1,96
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	200.000	205.537	0,05	Standard Chartered plc, 144A 7.767% 16/11/2028	USD	346.000	356.039	0,09
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	500.000	522.062	0,13	Tatra Banka A/S, Reg. S 0.5% 23/04/2028	EUR	2.000.000	1.863.436	0,45
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4.84% 03/11/2028	EUR	900.000	956.158	0,23	Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	700.000	731.574	0,18
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	1.700.000	1.800.013	0,44	UBS AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	876.000	1.088.519	0,27
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	900.000	842.407	0,21	UBS Group AG, Reg. S 0.25% 03/11/2026	EUR	2.124.000	2.076.299	0,51
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	3.400.000	3.522.295	0,86	UBS Group AG, Reg. S 0.25% 05/11/2028	EUR	771.000	714.380	0,17
Raiffeisenbank Austria D.D., Reg. S 7.875% 05/06/2027	EUR	300.000	318.679	0,08	UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	1.606.000	1.830.569	0,45
Romania Government Bond, Reg. S 5.5% 18/09/2028	EUR	1.000.000	1.039.345	0,25	UBS Group AG, Reg. S 3.125% 15/06/2030	EUR	317.000	317.923	0,08
Romania Government Bond, Reg. S 6.375% 18/09/2033	EUR	942.000	982.555	0,24	UBS Group AG, Reg. S 4.75% 17/03/2032	EUR	526.000	567.364	0,14
Romania Government Bond, Reg. S 3.75% 07/02/2034	EUR	309.000	264.760	0,06	Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	500.000	527.520	0,13
Romania Government Bond, Reg. S 3.875% 29/10/2035	EUR	117.000	96.818	0,02	Unicaja Banco SA, Reg. S 3.5% 12/09/2029	EUR	2.000.000	2.015.574	0,49
Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	1.781.000	1.712.131	0,42	UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	400.000	354.177	0,09
					US Bancorp 3.813% 21/05/2028	EUR	2.550.000	2.546.022	0,62
					Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	1.000.000	1.026.626	0,25
					Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2029	EUR	665.000	666.771	0,16
					Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	600.000	612.737	0,15
							182.583.351	44,55	
					Asistencia sanitaria				
					Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	2.400.000	2.403.176	0,59
					Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	500.000	490.245	0,12

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	700.000	739.878	0,18	Arval Service Lease SA, Reg. S 4.25% 11/11/2025	EUR	2.100.000	2.123.017	0,52
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.75% 17/07/2026	EUR	299.000	301.268	0,07	Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	500.000	507.106	0,12
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	2.100.000	2.138.937	0,52	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	931.000	868.878	0,21
Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	1.332.000	1.401.731	0,34	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2031	EUR	1.639.000	1.735.376	0,42
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1.308.000	1.378.303	0,34	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.25% 28/06/2032	EUR	375.000	385.579	0,09
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	3.232.000	3.333.000	0,82	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	428.000	461.040	0,11
Gruenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	710.000	719.244	0,18	Ayvens SA, Reg. S 3.875% 24/01/2028	EUR	1.700.000	1.739.324	0,42
Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	1.728.000	1.690.006	0,41	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1% 15/09/2027	EUR	1.300.000	1.238.770	0,30
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.25% 04/09/2030	EUR	3.022.000	3.052.065	0,74	DAA Finance plc, Reg. S 1.554% 07/06/2028	EUR	1.585.000	1.509.935	0,37
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 6.888% 23/10/2030	EUR	1.136.000	1.148.289	0,28	Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.125% 23/03/2028	EUR	2.600.000	2.616.719	0,64
Sandoz Finance BV, Reg. S 3.25% 12/09/2029	EUR	1.669.000	1.683.339	0,41	Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 1.125% 29/05/2051	EUR	239.000	145.173	0,04
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.22% 17/04/2030	EUR	1.091.000	1.144.923	0,28	DSV Finance BV, Reg. S 3.125% 06/11/2028	EUR	1.569.000	1.586.163	0,39
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.25% 14/09/2026	EUR	400.000	408.787	0,10	Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 09/10/2025	EUR	3.044.000	3.041.418	0,74
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	1.300.000	1.362.302	0,33	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	273.000	294.242	0,07
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	900.000	948.902	0,23	Fortive Corp. 3.7% 13/02/2026	EUR	1.560.000	1.574.761	0,38
UCB SA, Reg. S 4.25% 20/03/2030	EUR	2.000.000	2.059.088	0,50	Fortive Corp. 3.7% 15/08/2029	EUR	369.000	378.161	0,09
			26.403.483	6,44	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 2.125% 09/07/2027	EUR	1.381.000	1.356.901	0,33
Productos industriales					Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	2.529.000	2.438.816	0,60
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 16/01/2031	EUR	237.000	243.415	0,06	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 4.25% 11/06/2032	EUR	902.000	940.126	0,23
Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	4.600.000	4.218.054	1,04					
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	200.000	210.060	0,05					
Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	493.000	522.484	0,13					
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	433.000	453.398	0,11					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	1.921.000	2.281.290	0,56	Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 1.625% 22/04/2032	EUR	135.000	121.754	0,03
IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	1.078.000	1.051.912	0,26	Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	1.000.000	1.053.212	0,26
IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	1.069.000	1.122.682	0,27	Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	1.200.000	1.251.174	0,31
Kingspan Securities Ireland DAC, Reg. S 3.5% 31/10/2031	EUR	487.000	488.371	0,12			9.393.913	2,29	
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	1.701.000	1.708.665	0,42	Sector inmobiliario				
Leasys SpA, Reg. S 4.5% 26/07/2026	EUR	895.000	914.837	0,22	Aedas Homes Opco SL, Reg. S 4% 15/08/2026	EUR	505.000	504.600	0,12
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 12/10/2027	EUR	597.000	606.849	0,15	American Tower Corp., REIT 0.875% 21/05/2029	EUR	100.000	91.169	0,02
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	986.000	1.001.607	0,24	American Tower Corp., REIT 4.625% 16/05/2031	EUR	874.000	935.904	0,23
MasTec, Inc. 5.9% 15/06/2029	USD	443.000	433.852	0,11	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.25% 26/04/2027	EUR	510.000	486.933	0,12
MTU Aero Engines AG, Reg. S 3.875% 18/09/2031	EUR	392.000	404.647	0,10	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1% 04/05/2028	EUR	343.000	316.002	0,08
Prysmian SpA, Reg. S 3.625% 28/11/2028	EUR	2.531.000	2.554.097	0,62	Citycon OYJ, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	636.000	583.037	0,14
Sixt SE, Reg. S 3.75% 25/01/2029	EUR	127.000	130.065	0,03	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	945.000	865.202	0,21
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 0% 30/06/2047	EUR	888.570	886.296	0,22	Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	567.000	602.771	0,15
Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	1.400.000	1.478.465	0,36	Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	780.000	785.482	0,19
Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	500.000	534.904	0,13	CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	1.317.000	1.402.276	0,34
Weir Group plc (The), Reg. S 6.875% 14/06/2028	GBP	292.000	365.716	0,09	CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	1.614.000	1.285.148	0,31
			46.553.171	11,36	CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	467.000	410.975	0,10
Tecnología de la información					CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	211.000	202.824	0,05
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	1.179.000	1.201.106	0,29	Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	1.415.000	1.400.841	0,34
			1.201.106	0,29	Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 2.5% 16/01/2026	EUR	2.800.000	2.789.566	0,67
Materiales					Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 1.125% 09/04/2028	EUR	462.000	434.505	0,11
Anglo American Capital plc, Reg. S 3.75% 15/06/2029	EUR	1.764.000	1.803.275	0,44	GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	1.830.000	1.680.889	0,41
DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	2.536.000	2.453.483	0,59					
DS Smith plc, Reg. S 4.375% 27/07/2027	EUR	1.730.000	1.788.808	0,44					
ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	922.000	922.207	0,22					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Indigo Group SAS, Reg. S 4.5% 18/04/2030	EUR	1.000.000	1.051.424	0,26	Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	2.200.000	2.560.915	0,62
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	700.000	641.687	0,16	Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	680.000	639.386	0,16
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	2.150.000	2.067.768	0,50	Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	160.000	171.958	0,04
Logicor Financing SARL, Reg. S 4.625% 25/07/2028	EUR	464.000	481.473	0,12	ERG SpA, Reg. S 4.125% 03/07/2030	EUR	629.000	648.382	0,16
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	1.696.000	1.542.382	0,38	Eurogrid GmbH, Reg. S 3.598% 01/02/2029	EUR	700.000	713.888	0,17
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	527.000	449.175	0,11	Holding d'Infras- tructures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	779.000	800.461	0,20
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	1.211.000	1.250.895	0,31	Holding d'Infras- tructures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.5% 06/04/2027	EUR	422.000	429.834	0,10
NE Property BV, Reg. S 4.25% 21/01/2032	EUR	424.000	434.894	0,11	Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	500.000	490.439	0,12
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	3.603.000	3.524.958	0,85	MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	3.669.000	3.390.686	0,83
P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	1.000.000	928.769	0,23	National Grid North America, Inc., Reg. S 3.247% 25/11/2029	EUR	1.077.000	1.081.654	0,26
P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	645.000	669.546	0,16	National Grid plc, Reg. S 2.949% 30/03/2030	EUR	739.000	731.601	0,18
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	500.000	534.155	0,13	Orsted A/S, Reg. S 2.25% 14/06/2028	EUR	1.000.000	975.043	0,24
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 1.375% 17/09/2030	EUR	500.000	438.863	0,11	Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	400.000	408.388	0,10
Prologis International Funding II SA, Reg. S 0.875% 09/07/2029	EUR	1.000.000	909.388	0,22	SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	4.130.000	4.158.393	1,01
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	549.000	558.000	0,14	Statkraft A/S, Reg. S 3.75% 22/03/2039	EUR	157.000	160.021	0,04
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	1.043.000	987.407	0,24	Transmission Finance DAC, Reg. S 0.375% 18/06/2028	EUR	943.000	859.092	0,21
31.248.908				7,62	Vattenfall AB, Reg. S 3.75% 18/10/2026	EUR	409.000	416.573	0,10
Servicios públicos					Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	800.000	758.655	0,19
Anglian Water Osprey Financing plc, Reg. S 2% 31/07/2028	GBP	221.000	216.414	0,05	23.359.802				5,70
Electricite de France SA, Reg. S 4.375% 17/06/2036	EUR	1.000.000	1.048.758	0,26	Total Bonos				386.458.931
Electricite de France SA, Reg. S 4.75% 17/06/2044	EUR	500.000	525.033	0,13	94,29				
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1.000.000	948.212	0,23					
Electricite de France SA, Reg. S 5.125% Perpetual	EUR	1.200.000	1.226.016	0,30					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Bonos convertibles					Productos industriales				
Bienes de consumo básico					British Airways Pass-Through Trust 'A', Series 2020-1, 144A				
Ocado Group plc, Reg. S 0.75% 18/01/2027	GBP	400.000	410.587	0,10	4.25% 15/05/2034	USD	193.629	176.311	0,04
			410.587	0,10	British Airways Pass-Through Trust 'B', Series 2021-1, 144A				
Total Bonos convertibles			410.587	0,10	3.9% 15/03/2033	USD	626.058	560.245	0,14
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			386.869.518	94,39	Latam Airlines Group SA, 144A				
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					7.875% 15/04/2030	USD	237.000	231.153	0,06
Bonos					Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A				
Consumo discrecional					7.5% 31/12/2031	USD	210.878	201.720	0,05
BMW US Capital LLC, 144A					1.169.4290,29				
4.65% 13/08/2029	USD	3.160.000	2.988.741	0,73	Sector inmobiliario				
Sotheby's, 144A					Emirates Reit Sukuk III Ltd., Reg. S				
7.375% 15/10/2027	USD	1.000.000	948.032	0,23	7.5% 12/12/2028	USD	1.200.000	1.154.679	0,28
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A					1.154.6790,28				
7% 28/10/2029	USD	580.000	560.029	0,14	Servicios públicos				
			4.496.802	1,10	Aegea Finance SARL, Reg. S				
Energía					9% 20/01/2031	USD	259.000	254.536	0,06
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A					Chile Electricity Lux Mpc II Sarl, 144A				
4.875% 30/03/2026	USD	1.100.000	1.038.139	0,25	5.58% 20/10/2035	USD	347.000	323.911	0,08
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A					578.4470,14				
5.375% 30/03/2028	USD	38.510	34.394	0,01	Total Bonos			14.068.584	3,43
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
5.875% 30/03/2031	USD	100.165	84.902	0,02				14.068.584	3,43
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A					Total Inversiones			400.938.102	97,82
8.5% 30/09/2033	USD	1.569.000	1.486.172	0,36	Efectivo			9.747.582	2,38
			2.643.607	0,64	Otros activos/(pasivos)			(806.149)	(0,20)
Finanzas					Total Patrimonio neto			409.879.535	100,00
Intesa Sanpaolo SpA, 144A									
7% 21/11/2025	USD	200.000	195.795	0,05					
Intesa Sanpaolo SpA									
7.8% 28/11/2053	USD	1.401.000	1.518.775	0,37					
			1.714.570	0,42					
Asistencia sanitaria									
CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	472.000	455.864	0,11					
MSD Netherlands Capital BV									
3.5% 30/05/2037	EUR	1.836.000	1.855.186	0,45					
			2.311.050	0,56					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
USD	246.872	EUR	233.534	23/01/2025	Lloyds Bank	3.821	-
USD	100.000	EUR	94.876	23/01/2025	UBS	1.268	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						5.089	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						5.089	-
EUR	15.583.884	GBP	13.018.418	23/01/2025	Barclays	(94.027)	(0,02)
EUR	686.252	USD	715.864	23/01/2025	Bank of America	(2.012)	-
EUR	159.755	USD	168.000	23/01/2025	BNP Paribas	(1.768)	-
EUR	1.229.036	USD	1.291.744	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(12.905)	(0,01)
EUR	445.171	USD	472.000	23/01/2025	HSBC	(8.631)	-
EUR	20.082.681	USD	21.276.729	23/01/2025	J.P. Morgan	(373.738)	(0,09)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(493.081)	(0,12)
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	984.821	EUR	1.058.782	31/01/2025	HSBC	(9.751)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(9.751)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(502.832)	(0,12)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(497.743)	(0,12)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Euro-Bund	06/03/2025	(3)	EUR	(400.320)	10.200	-
Euro-OAT	06/03/2025	(6)	EUR	(740.400)	15.660	-
Long Gilt	27/03/2025	(2)	GBP	(222.798)	5.899	-
US 2 Year Note	31/03/2025	11	USD	2.176.863	1.389	-
US 5 Year Note	31/03/2025	(50)	USD	(5.119.753)	15.827	-
US 10 Year Note	20/03/2025	(12)	USD	(1.258.780)	13.351	-
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2025	(5)	USD	(537.046)	8.457	-
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	(17)	USD	(1.868.385)	36.678	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					107.461	0,01
Euro-Bobl	06/03/2025	36	EUR	4.242.960	(49.674)	(0,01)
Euro-Buxl	06/03/2025	3	EUR	398.040	(23.312)	(0,01)
Euro-Schatz	06/03/2025	167	EUR	17.866.495	(56.722)	-
US Ultra Bond	20/03/2025	1	USD	115.047	(3.082)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(132.790)	(0,02)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(25.329)	(0,01)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
462.355	EUR	Merrill Lynch	BP Capital Markets plc 1.876% 07/04/2024	Venta	1,00%	20/06/2025	2.017	-
933.661	EUR	Morgan Stanley	Holcim AG 3% 22/11/2022	Venta	1,00%	20/12/2025	7.779	-
446.429	EUR	Merrill Lynch	Next plc 3.625% 18/05/2028	Venta	1,00%	20/12/2027	9.480	-
462.354	EUR	Merrill Lynch	Repsol International Finance BV 2.25% 10/12/2026	Venta	1,00%	20/06/2025	2.016	-
200.000	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Compra	(1,00)%	20/06/2029	5.217	-
90.909	USD	BNP Paribas	Romania 2.75% 26/02/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2028	1.707	-
750.000	USD	Morgan Stanley	Verizon Communications, Inc. 4.125% 16/03/2027	Venta	1,00%	20/06/2027	10.430	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							38.646	-
10.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SEN. FINANCIALS.39-V1	Compra	(1,00)%	20/06/2028	(187.158)	(0,05)
8.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.38-V1	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(79.403)	(0,02)
602.751	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(14.199)	-
677.249	EUR	Citigroup	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(15.954)	-
1.445.000	EUR	J.P. Morgan	Credit Suisse Group Finance Guernsey Ltd.	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(11.068)	-
333.333	EUR	Morgan Stanley	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06/09/2024	Compra	(1,00)%	20/06/2028	(2.050)	-
334.000	EUR	Merrill Lynch	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06/09/2024	Compra	(1,00)%	20/06/2028	(2.054)	-
800.000	EUR	J.P. Morgan	Deutsche Telekom AG 0.5% 05/07/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(21.296)	(0,01)
806.300	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(6.767)	-
501.700	EUR	J.P. Morgan	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(4.211)	-
1.299.000	EUR	BNP Paribas	ING Groep NV	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(11.163)	-
266.667	EUR	Barclays	Kering SA 1.25% 10/05/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(5.988)	-
115.891	USD	Citigroup	Romania 2.75% 26/02/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2026	(171)	-
232.031	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2026	(343)	-
833.333	EUR	Morgan Stanley	Societe Generale SA 5.88% 21/12/2016	Compra	(1,00)%	20/06/2025	(2.820)	-
264.118	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(4.849)	-
528.236	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(9.699)	-
668.000	USD	BNP Paribas	State of Qatar 9.75% 15/06/2030	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(15.333)	-
2.685.185	EUR	Merrill Lynch	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Compra	(1,00)%	20/06/2029	(58.291)	(0,01)
833.333	EUR	BNP Paribas	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Compra	(1,00)%	20/06/2029	(18.090)	(0,01)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio (continuación)

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
1.481.482	EUR	J.P. Morgan	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Compra	(1,00)%	20/06/2029	(32.161)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(503.068)	(0,11)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(464.422)	(0,11)

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
1.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,138% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	28/09/2052	12.182	–
1.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,662% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	03/07/2025	24.954	0,01
1.500.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,894% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	12/10/2027	60.470	0,01
2.440.754	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 1,162% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	12/11/2030	152.419	0,04
545.500	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,719% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	27/06/2049	153.350	0,04
15.000.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,736% Recibe tipo variable SOFR a 1 día	05/02/2027	299.842	0,07
926.167	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,298% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	12/09/2061	409.548	0,10
20.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo (0,313)% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	16/04/2026	839.414	0,21
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					1.952.179	0,48
10.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo variable EURIBOR a 6 meses Recibe tipo fijo 0,192%	08/03/2025	(149.925)	(0,04)
853.582	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,272% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	26/09/2033	(63.608)	(0,02)
906.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,149% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	09/11/2032	(54.890)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(268.423)	(0,07)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					1.683.756	0,41

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF European Alpha Absolute Return

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Bonos					Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Finanzas					Fondos de inversión				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 08/01/2025	EUR	3.558.000	3.556.605	9,41	Schroder ISF EURO Liquidity - Class I Accumulation EUR	EUR	26.530	3.611.664	9,55
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 22/01/2025	EUR	3.654.000	3.648.628	9,66				3.611.664	9,55
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 05/02/2025	EUR	3.494.000	3.484.982	9,22	Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			3.611.664	9,55
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 19/02/2025	EUR	3.533.000	3.520.356	9,31	OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva totales			3.611.664	9,55
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 05/03/2025	EUR	3.645.000	3.628.302	9,60	Total Inversiones			34.434.881	91,09
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 19/03/2025	EUR	3.347.000	3.328.209	8,80	Efectivo			3.215.118	8,51
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 09/04/2025	EUR	3.466.000	3.441.770	9,10	Otros activos/(pasivos)			151.282	0,40
			24.608.852	65,10	Total Patrimonio neto			37.801.281	100,00
Total Bonos			24.608.852	65,10					
Renta variable									
Servicios de comunicación									
Koninklijke KPN NV	EUR	304.570	1.070.564	2,83					
			1.070.564	2,83					
Consumo discrecional									
Swatch Group AG (The)	CHF	3.307	581.460	1,53					
Zalando SE, Reg. S	EUR	14.767	478.303	1,27					
			1.059.763	2,80					
Bienes de consumo básico									
Davide Campari-Milano NV	EUR	111.244	669.466	1,77					
Heineken NV	EUR	15.268	1.048.912	2,78					
Orkla ASA	NOK	61.428	513.705	1,36					
			2.232.083	5,91					
Finanzas									
DNB Bank ASA	NOK	28.783	555.320	1,47					
			555.320	1,47					
Asistencia sanitaria									
Gerresheimer AG	EUR	9.005	639.355	1,69					
			639.355	1,69					
Productos industriales									
Knorr-Bremse AG	EUR	9.343	657.280	1,74					
			657.280	1,74					
Total Renta variable			6.214.365	16,44					
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			30.823.217	81,54					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF European Alpha Absolute Return

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	544.360	DKK	4.058.000	23/01/2025	Barclays	71	-
EUR	264.708	DKK	1.973.000	23/01/2025	Lloyds Bank	75	-
SEK	2.221.000	EUR	192.397	23/01/2025	Goldman Sachs	1.772	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.918	-
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	3.589	GBP	2.964	31/01/2025	HSBC	10	-
USD	554.352	EUR	531.677	31/01/2025	HSBC	3.058	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						3.068	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						4.986	0,01
DKK	455.000	EUR	61.039	23/01/2025	Barclays	(11)	-
EUR	763.326	SEK	8.829.000	23/01/2025	HSBC	(8.543)	(0,02)
EUR	6.956	SEK	80.000	23/01/2025	J.P. Morgan	(38)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(8.592)	(0,02)
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	1.282	USD	1.335	31/01/2025	HSBC	(5)	-
GBP	1.053.346	EUR	1.278.674	31/01/2025	HSBC	(6.461)	(0,02)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(6.466)	(0,02)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(15.058)	(0,04)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(10.072)	(0,03)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EURO STOXX 50 Index	21/03/2025	(55)	EUR	(2.684.550)	62.897	0,17
FTSE 100 Index	21/03/2025	(148)	GBP	(14.643.150)	328.715	0,86
FTSE 250 Index	21/03/2025	(205)	GBP	(10.332.161)	86.283	0,23
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					477.895	1,26
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					477.895	1,26

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF European Alpha Absolute Return

Swaps de rentabilidad total

Descripción	Contraparte	Cantidad nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (Minusvalía) latente
Paga rentabilidad de los subyacentes (cesta):					
Acciones suizas	J.P. Morgan	4.421	CHF	18/06/2025	69.724
Recibe interés + diferencial = 0,45%					
Paga rentabilidad de los subyacentes (cesta):					
Acciones danesas	J.P. Morgan	2.112	DKK	16/11/2026	24.923
Recibe interés + diferencial = 2,8%					
Paga interés + diferencial = 2,92%					
Recibe rentabilidad de acciones subyacentes (cesta):					
Acciones francesas	J.P. Morgan	61.944	EUR	18/06/2025	(106.459)
Acciones irlandesas	J.P. Morgan	61.404	EUR	18/06/2025	342
Paga rentabilidad de los subyacentes (cesta):					
Acciones belgas	J.P. Morgan	19.864	EUR	18/06/2025	50.686
Acciones neerlandesas	J.P. Morgan	18.197	EUR	18/06/2025	12.738
Acciones finlandesas	J.P. Morgan	32.699	EUR	18/06/2025	35.151
Acciones francesas	J.P. Morgan	3.568	EUR	18/06/2025	(6.669)
Acciones alemanas	J.P. Morgan	185.153	EUR	18/06/2025	124.725
Acciones italianas	J.P. Morgan	15.356	EUR	18/06/2025	15.546
Acciones españolas	J.P. Morgan	166.143	EUR	18/06/2025	(10.965)
Recibe interés + diferencial = 2,92%					
Paga interés + diferencial = 4,7%					
Recibe rentabilidad de acciones subyacentes (cesta):					
Acciones bermudeñas	J.P. Morgan	89.160	GBP	18/06/2025	(47.448)
Acciones británicas	J.P. Morgan	2.383.427	GBP	18/06/2025	(549.314)
Acciones neerlandesas	J.P. Morgan	54.127	GBP	18/06/2025	(102.125)
Acciones irlandesas	J.P. Morgan	3.720	GBP	18/06/2025	(62.089)
Acciones manesas	J.P. Morgan	146.138	GBP	18/06/2025	(234.722)
Paga rentabilidad de los subyacentes (cesta):					
Acciones estadounidenses	J.P. Morgan	5.465	GBP	18/06/2025	76.258
Acciones británicas	J.P. Morgan	309.839	GBP	18/06/2025	32.577
Acciones jerseyesas	J.P. Morgan	88.016	GBP	18/06/2025	26.081
Recibe interés + diferencial = 4,7%					
Paga interés + diferencial = 5,4%					
Recibe rentabilidad de acciones subyacentes (cesta):					
Acciones británicas	J.P. Morgan	56.917	GBP	18/06/2025	18.931
Paga rentabilidad de los subyacentes (cesta):					
Acciones suecas	J.P. Morgan	42.656	SEK	16/04/2025	28.707
Recibe interés + diferencial = 2,76%					
				EUR	(603.402)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					General Mills, Inc. 0.45% 15/01/2026	EUR	950.000	928.877	0,14
Bonos					METRO AG, Reg. S 4.625% 07/03/2029	EUR	200.000	210.655	0,03
Servicios de comunicación					Nestle Finance International Ltd., Reg. S 3.5% 17/01/2030	EUR	200.000	207.421	0,03
Deutsche Telekom International Finance BV, Reg. S 1.5% 03/04/2028	EUR	200.000	193.597	0,03	Procter & Gamble Co. (The) 3.15% 29/04/2028	EUR	700.000	713.231	0,11
Orange SA, Reg. S 0% 29/06/2026	EUR	1.000.000	962.525	0,14	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 20/06/2029	EUR	600.000	617.586	0,09
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	1.500.000	1.596.209	0,24	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033	EUR	1.500.000	1.550.598	0,23
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	300.000	299.103	0,04				5.361.144	0,79
			3.051.434	0,45	Energía				
Consumo discrecional					Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031	EUR	1.500.000	1.597.708	0,24
BMW International Investment BV, Reg. S 3% 27/08/2027	EUR	279.000	280.600	0,04	BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	1.700.000	1.792.196	0,27
Booking Holdings, Inc. 3.875% 21/03/2045	EUR	266.000	264.915	0,04	Eni SpA, Reg. S 3.875% 15/01/2034	EUR	300.000	307.581	0,05
BorgWarner, Inc. 1% 19/05/2031	EUR	1.500.000	1.291.751	0,20	Exxon Mobil Corp. 1.408% 26/06/2039	EUR	1.300.000	984.859	0,15
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 2% 22/08/2026	EUR	950.000	939.240	0,14	National Gas Transmission plc, Reg. S 4.25% 05/04/2030	EUR	400.000	415.989	0,06
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 21/09/2028	EUR	400.000	418.406	0,06	OMV AG, Reg. S 3.75% 04/09/2036	EUR	1.500.000	1.500.997	0,22
RCI Banque SA, Reg. S 3.875% 12/01/2029	EUR	300.000	304.131	0,04	Repsol International Finance BV, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	1.800.000	1.802.439	0,26
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	400.000	421.533	0,06	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	1.250.000	1.256.431	0,19
RCI Banque SA, Reg. S 3.875% 30/09/2030	EUR	300.000	301.453	0,04	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031	EUR	2.200.000	1.916.219	0,27
RCI Banque SA, Reg. S 4.125% 04/04/2031	EUR	700.000	710.445	0,11				11.574.419	1,71
Stellantis NV, Reg. S 3.375% 19/11/2028	EUR	745.000	745.008	0,11	Finanzas				
Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034	EUR	1.295.000	1.288.081	0,19	Aareal Bank AG, Reg. S 3.25% 17/05/2029	EUR	5.859.000	5.960.890	0,88
Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3.625% 19/05/2029	EUR	200.000	200.446	0,03	Achmea Bank NV, Reg. S 2.625% 15/10/2027	EUR	4.800.000	4.816.976	0,71
Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3.875% 19/11/2031	EUR	400.000	400.281	0,06	AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	2.760.000	2.978.713	0,44
			7.566.290	1,12	Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	800.000	858.221	0,13
Bienes de consumo básico					Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	1.800.000	1.808.596	0,27
Cargill, Inc., Reg. S 3.875% 24/04/2030	EUR	800.000	830.135	0,12					
Carrefour SA, Reg. S 3.625% 17/10/2032	EUR	100.000	100.021	0,01					
Coca-Cola Co. (The) 3.75% 15/08/2053	EUR	200.000	202.620	0,03					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S 3.951% 17/07/2026	EUR	2.306.000	2.359.311	0,35	Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	2.400.000	2.400.923	0,36
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	2.800.000	2.915.282	0,43	Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2.85% 22/10/2034	EUR	10.756.000	10.642.479	1,57
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 2.875% 23/05/2031	EUR	4.130.000	4.211.619	0,62	Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1.45% 22/06/2037	EUR	1.823.859	1.509.947	0,22
Athene Global Funding, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	2.300.000	2.142.841	0,32	Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1.7% 22/06/2050	EUR	2.345.011	1.649.841	0,24
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	2.670.000	2.902.002	0,43	Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1.4% 22/06/2053	EUR	2.247.000	1.408.746	0,21
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2.9% 20/02/2033	EUR	4.110.000	4.166.328	0,62	BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	2.900.000	3.004.425	0,44
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2.4% 23/05/2034	EUR	4.351.000	4.222.761	0,62	BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	1.300.000	1.244.867	0,18
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0% 20/10/2040	EUR	1.839.000	1.155.391	0,17	BPCE SA, Reg. S 4.625% 02/03/2030	EUR	1.700.000	1.780.414	0,26
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0.75% 20/03/2051	EUR	2.378.000	1.421.756	0,21	Bpifrance SACA, Reg. S 3.375% 25/05/2034	EUR	5.200.000	5.230.571	0,77
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	2.000.000	2.114.635	0,31	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	2.700.000	4.024.906	0,60
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5% 07/06/2029	EUR	300.000	318.702	0,05	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2025	EUR	1.100.000	1.097.691	0,16
Banco di Desio e della Brianza SpA, Reg. S 4% 13/03/2028	EUR	663.000	685.964	0,10	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2031	EUR	23.534.807	20.452.040	3,03
Banco Santander SA 3.5% 09/01/2028	EUR	600.000	608.055	0,09	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2032	EUR	3.366.947	2.885.583	0,43
Banco Santander SA, Reg. S 3.25% 02/04/2029	EUR	1.700.000	1.705.257	0,25	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/05/2038	EUR	6.336.000	5.236.280	0,77
Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	300.000	319.411	0,05	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 04/07/2044	EUR	2.935.250	2.897.481	0,43
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3.875% 13/03/2035	EUR	6.337.000	6.320.244	0,93	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/08/2054	EUR	2.338.946	2.293.247	0,34
Bank of America Corp., Reg. S 1.662% 25/04/2028	EUR	1.250.000	1.215.845	0,18	Bundesschatzanwei- sungen, Reg. S 2.5% 13/03/2025	EUR	600.000	599.954	0,09
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	1.100.000	1.189.075	0,18	Caisse d'Amortis- sement de la Dette Sociale, Reg. S 0.125% 15/09/2031	EUR	1.100.000	914.160	0,14
Bank of Montreal, Reg. S 3.75% 10/07/2030	EUR	1.200.000	1.225.008	0,18	CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	2.200.000	2.251.290	0,33
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.875% 16/06/2032	EUR	1.100.000	1.102.008	0,16	CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	700.000	750.759	0,11
					Cie de Financement Foncier SA, Reg. S 2.625% 29/10/2029	EUR	3.000.000	2.982.660	0,44

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	1.900.000	1.940.121	0,29	European Union, Reg. S 2.875% 06/12/2027	EUR	2.343.126	2.380.780	0,35
Clydesdale Bank plc, Reg. S 3.75% 22/08/2028	EUR	1.312.000	1.359.678	0,20	European Union, Reg. S 3% 04/12/2034	EUR	4.142.267	4.183.172	0,62
Commerzbank AG, Reg. S 2.625% 08/12/2028	EUR	700.000	695.337	0,10	European Union, Reg. S 3.375% 04/10/2038	EUR	1.388.496	1.427.735	0,21
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.768% 31/08/2027	EUR	5.600.000	5.770.702	0,85	European Union, Reg. S 3.375% 04/10/2039	EUR	3.423.420	3.498.119	0,52
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 0.375% 01/12/2027	EUR	600.000	572.126	0,08	European Union, Reg. S 3.375% 04/11/2042	EUR	2.302.422	2.339.288	0,35
Corp. Andina de Fomento 4.125% 07/01/2028	USD	2.884.000	2.738.239	0,40	European Union, Reg. S 3.25% 04/02/2050	EUR	4.470.000	4.434.352	0,66
Coventry Building Society, Reg. S 2.625% 07/12/2026	EUR	5.125.000	5.133.528	0,76	European Union, Reg. S 3% 04/03/2053	EUR	2.537.000	2.379.222	0,35
CPPIB Capital, Inc., Reg. S 3.125% 11/06/2029	EUR	1.689.000	1.721.800	0,25	European Union, Reg. S 3.375% 05/10/2054	EUR	5.487.000	5.460.092	0,81
Credit Agricole Italia SpA, Reg. S 0.25% 17/01/2028	EUR	800.000	742.571	0,11	European Union Bill, Reg. S 0% 07/02/2025	EUR	20.000.000	19.946.689	2,96
Credit Agricole SA, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	2.000.000	1.907.810	0,28	EXOR NV, Reg. S 3.75% 14/02/2033	EUR	1.300.000	1.308.202	0,19
Credit Agricole SA, Reg. S 3.125% 26/01/2029	EUR	800.000	798.775	0,12	FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 4.625% 23/02/2029	EUR	1.700.000	1.775.340	0,26
Crelan SA, Reg. S 5.25% 23/01/2032	EUR	1.700.000	1.849.379	0,27	Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/09/2030	EUR	3.132.000	2.719.861	0,40
Criteria Caixa SA, Reg. S 3.5% 02/10/2029	EUR	900.000	909.570	0,13	Finland Government Bond, Reg. S, 144A 3% 15/09/2034	EUR	3.840.000	3.896.315	0,58
de Volksbank NV, Reg. S 2.375% 04/05/2027	EUR	1.200.000	1.188.645	0,18	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.25% 25/05/2038	EUR	3.388.595	2.613.263	0,39
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 3.625% 13/10/2026	EUR	3.463.000	3.518.008	0,52	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2.5% 25/05/2043	EUR	7.073.751	6.085.813	0,90
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 1.75% 01/03/2027	EUR	7.122.000	6.982.337	1,03	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/06/2044	EUR	3.133.255	1.819.107	0,27
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 3.5% 13/09/2027	EUR	1.920.000	1.971.027	0,29	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2% 25/05/2048	EUR	3.616.000	2.718.810	0,40
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 2.625% 11/09/2028	EUR	3.598.000	3.606.341	0,53	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/06/2049	EUR	2.700.000	2.440.903	0,36
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	600.000	588.210	0,09	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/05/2053	EUR	1.427.658	708.089	0,10
Eurobank SA, Reg. S 7% 26/01/2029	EUR	1.000.000	1.107.770	0,16	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4% 25/04/2055	EUR	1.981.401	2.084.658	0,31
European Stability Mechanism, Reg. S 1% 23/06/2027	EUR	4.948	4.792	-					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.75% 25/05/2066	EUR	1.800.000	1.102.603	0,16	Ireland Government Bond, Reg. S 1.35% 18/03/2031	EUR	2.506.000	2.360.460	0,35
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/05/2072	EUR	2.275.324	780.476	0,12	Ireland Government Bond, Reg. S 2% 18/02/2045	EUR	2.569.905	2.225.902	0,33
Greece Government Bond, Reg. S, 144A 4.125% 15/06/2054	EUR	1.383.000	1.438.158	0,21	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3.1% 01/03/2040	EUR	8.734.000	8.037.430	1,19
Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	320.000	346.019	0,05	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.75% 01/09/2044	EUR	5.466.000	6.062.931	0,90
Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	400.000	405.552	0,06	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.7% 01/03/2047	EUR	6.234.000	5.129.545	0,76
Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	2.100.000	2.173.717	0,32	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.5% 01/10/2053	EUR	2.840.000	3.030.138	0,45
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.875% 30/03/2027	EUR	700.000	725.978	0,11	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.3% 01/10/2054	EUR	2.673.000	2.738.085	0,40
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 3.5% 17/03/2028	EUR	1.650.000	1.659.349	0,25	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.8% 01/03/2067	EUR	1.609.000	1.235.917	0,18
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.75% 02/05/2029	EUR	613.000	647.947	0,10	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2.8% 01/12/2028	EUR	1.700.000	1.712.563	0,25
Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	1.600.000	1.815.838	0,27	Jefferies Financial Group, Inc., Reg. S 4% 16/04/2029	EUR	1.500.000	1.547.237	0,23
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	1.816.000	1.818.241	0,27	Junta de Andalucia, Reg. S 3.2% 30/04/2030	EUR	4.547.000	4.635.598	0,69
HSBC Holdings plc, Reg. S 4.752% 10/03/2028	EUR	100.000	103.600	0,02	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 2.75% 14/02/2033	EUR	5.786.000	5.854.934	0,87
HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	1.050.000	1.130.630	0,17	Kutxabank SA, Reg. S 4% 01/02/2028	EUR	2.900.000	2.963.812	0,44
Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029	EUR	4.171.000	4.240.635	0,63	Lansforsakringar Bank AB, Reg. S 3.75% 17/01/2029	EUR	300.000	307.004	0,05
Hypo Vorarlberg Bank AG, Reg. S 3.125% 29/05/2030	EUR	3.000.000	3.050.191	0,45	Lloyds Bank GmbH, Reg. S 2.75% 10/09/2029	EUR	1.300.000	1.306.370	0,19
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	3.000.000	3.107.589	0,46	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 11/01/2029	EUR	530.000	553.331	0,08
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	2.000.000	1.925.999	0,28	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	2.800.000	2.935.493	0,43
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1.125% 16/06/2027	EUR	6.000.000	5.791.887	0,86	Mexican Bonos 4.49% 25/05/2032	EUR	3.518.000	3.574.543	0,53
Investitionsbank Berlin, Reg. S 2.25% 28/09/2029	EUR	2.400.000	2.371.687	0,35					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap, Reg. S 2.75% 22/10/2029	EUR	7.500.000	7.505.165	1,11	Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 3.625% 12/06/2054	EUR	2.232.000	2.308.189	0,34
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	662.000	678.591	0,10	PSP Capital, Inc., Reg. S 3.25% 02/07/2034	EUR	2.891.000	2.930.287	0,43
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	2.900.000	3.047.759	0,45	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 0.125% 26/01/2028	EUR	700.000	647.370	0,10
Muenchener Ruec- kversicherungs-Ge- sellschaft AG, Reg. S 1.25% 26/05/2041	EUR	1.600.000	1.393.966	0,21	Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	2.900.000	3.027.961	0,45
National Bank of Greece SA, Reg. S 7.25% 22/11/2027	EUR	1.080.000	1.167.319	0,17	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 3.852% 03/09/2032	EUR	400.000	408.590	0,06
NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	1.100.000	1.130.648	0,17	Region Wallonne Belgium, Reg. S 3% 06/12/2030	EUR	4.700.000	4.711.609	0,70
NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	1.800.000	1.891.526	0,28	Romania Government Bond, Reg. S 5.375% 22/03/2031	EUR	3.825.000	3.830.975	0,57
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2.5% 15/07/2033	EUR	6.470.000	6.461.313	0,96	Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	2.010.000	1.834.767	0,27
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 4% 15/01/2037	EUR	2.326.473	2.638.580	0,39	SFIL SA, Reg. S 3.125% 17/09/2029	EUR	4.500.000	4.550.765	0,67
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2.75% 15/01/2047	EUR	1.520.000	1.533.726	0,23	Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 3.32% 29/01/2027	EUR	3.937.000	3.988.373	0,59
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2052	EUR	431.000	214.624	0,03	Siemens Finan- cieringsmaats- chappij NV, Reg. S 3% 22/11/2028	EUR	100.000	101.389	0,01
NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	1.700.000	1.832.927	0,27	Slovenia Government Bond, Reg. S 3% 10/03/2034	EUR	1.739.000	1.736.371	0,26
Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 3.625% 11/09/2029	EUR	200.000	202.509	0,03	Slovenska Sporitelna A/S, Reg. S 3.875% 30/09/2027	EUR	3.800.000	3.910.048	0,58
Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	800.000	828.964	0,12	Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	1.800.000	1.844.582	0,27
OMERS Finance Trust, Reg. S 3.125% 25/01/2029	EUR	3.300.000	3.354.998	0,50	Societe Generale SA, Reg. S 3.625% 13/11/2030	EUR	400.000	399.026	0,06
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	300.000	312.549	0,05	Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0% 31/01/2028	EUR	12.262.000	11.404.976	1,69
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	1.120.000	1.201.186	0,18	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.6% 31/10/2029	EUR	6.441.000	5.880.498	0,87
Poland Government Bond, Reg. S 3.125% 22/10/2031	EUR	3.089.000	3.101.335	0,46	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.7% 30/04/2032	EUR	18.968.000	16.390.279	2,42
Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 3.5% 18/06/2038	EUR	1.605.000	1.679.654	0,25					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.55% 31/10/2033	EUR	4.168.000	4.353.341	0,64	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4.375% Perpetual	EUR	100.000	92.294	0,01
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.85% 30/07/2037	EUR	3.510.000	2.641.942	0,39	Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0.5% 12/01/2029	EUR	400.000	355.993	0,05
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.2% 31/10/2040	EUR	4.226.000	3.086.603	0,46	Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2027	EUR	300.000	302.194	0,04
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.9% 31/10/2046	EUR	1.895.000	1.722.427	0,25	Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2029	EUR	1.300.000	1.303.463	0,19
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	2.217.000	1.280.295	0,19	Vseobecna Uverova Banka A/S, Reg. S 3.25% 20/03/2031	EUR	3.100.000	3.149.652	0,47
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.45% 31/10/2071	EUR	2.296.000	1.180.282	0,17	Westpac Banking Corp., Reg. S 1.079% 05/04/2027	EUR	3.725.000	3.603.747	0,53
Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	1.500.000	1.613.169	0,24	Westpac Securities NZ Ltd., Reg. S 3.75% 20/04/2028	EUR	2.968.000	3.064.354	0,45
Svensk Exportkredit AB, Reg. S 2.75% 05/09/2031	EUR	2.770.000	2.778.531	0,41				497.544.819	73,59
Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	2.950.000	3.092.589	0,46	Asistencia sanitaria				
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 1.707% 28/07/2025	EUR	580.000	576.900	0,09	Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1.5% 27/09/2026	EUR	700.000	688.139	0,10
Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	500.000	527.520	0,08	American Medical Systems Europe BV 3.375% 08/03/2029	EUR	1.100.000	1.120.713	0,17
UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	2.950.000	3.103.875	0,46	DH Europe Finance II SARL 0.2% 18/03/2026	EUR	1.883.000	1.829.451	0,27
US Bancorp 4.009% 21/05/2032	EUR	700.000	720.860	0,11	Eli Lilly & Co. 1.375% 14/09/2061	EUR	400.000	228.842	0,03
US Treasury 3.875% 15/08/2034	USD	1.522.000	1.389.690	0,21	Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.75% 17/07/2026	EUR	1.200.000	1.209.104	0,18
US Treasury 4.125% 15/08/2044	USD	2.309.000	2.019.056	0,30	MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	300.000	296.787	0,04
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.75% 21/06/2034	EUR	300.000	311.288	0,05	Sanofi SA, Reg. S 1% 21/03/2026	EUR	1.900.000	1.865.185	0,28
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 0.875% 22/09/2028	EUR	600.000	549.028	0,08				7.238.221	1,07
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 1.5% 21/01/2041	EUR	300.000	205.245	0,03	Productos industriales				
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	300.000	279.967	0,04	Alfa Laval Treasury International AB, Reg. S 0.875% 18/02/2026	EUR	800.000	783.346	0,12
					Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	300.000	314.133	0,05
					Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	1.200.000	1.217.054	0,18
					Atlas Copco AB, Reg. S 0.625% 30/08/2026	EUR	400.000	387.509	0,06
					Ayvens SA, Reg. S 3.875% 24/01/2028	EUR	900.000	920.819	0,14
					Ayvens SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	300.000	316.435	0,05

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	1.200.000	1.405.343	0,21	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 0.75% 01/03/2029	EUR	620.000	563.384	0,08
bpost SA, Reg. S 3.29% 16/10/2029	EUR	1.200.000	1.206.137	0,18	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4.154% 29/04/2031	EUR	1.400.000	1.449.124	0,21
CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S 1.625% 03/07/2029	EUR	700.000	656.930	0,10	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 1.25% 01/03/2033	EUR	500.000	418.483	0,06
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.125% 23/03/2028	EUR	900.000	905.787	0,13	Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	1.700.000	1.790.446	0,26
DSV Finance BV, Reg. S 3.5% 26/06/2029	EUR	2.600.000	2.665.813	0,39	Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	1.800.000	1.876.761	0,28
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	2.800.000	3.017.869	0,44				8.750.809	1,29
Highland Holdings SARL 2.875% 19/11/2027	EUR	100.000	100.229	0,01	Sector inmobiliario				
HOCHTIEF AG, Reg. S 4.25% 31/05/2030	EUR	300.000	310.901	0,05	Acef Holding SCA, Reg. S 1.25% 26/04/2030	EUR	1.700.000	1.512.739	0,22
Ile-de-France Mobilites, Reg. S 3.5% 04/10/2039	EUR	2.800.000	2.745.610	0,40	Unibail-Rodam- co-Westfield SE, REIT, Reg. S 3.5% 11/09/2029	EUR	800.000	806.932	0,12
Illinois Tool Works, Inc. 3.25% 17/05/2028	EUR	900.000	915.707	0,14	VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	700.000	662.689	0,10
Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	3.000.000	2.995.578	0,43				2.982.360	0,44
PostNL NV 0.625% 23/09/2026	EUR	900.000	867.735	0,13	Servicios públicos				
PostNL NV, Reg. S 4.75% 12/06/2031	EUR	1.750.000	1.816.512	0,27	Eurogrid GmbH, Reg. S 3.598% 01/02/2029	EUR	100.000	101.984	0,02
Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	1.000.000	1.056.047	0,16	Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	1.900.000	1.785.846	0,26
Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	1.700.000	1.818.675	0,27	Italgas SpA, Reg. S 3.125% 08/02/2029	EUR	500.000	502.604	0,07
			26.424.169	3,91	Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	500.000	510.485	0,08
Tecnología de la información					Resa SA, Reg. S 1% 22/07/2026	EUR	600.000	582.636	0,09
Apple, Inc. 1.625% 10/11/2026	EUR	900.000	886.015	0,13	RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR, Reg. S 2.875% 02/10/2028	EUR	11.800.000	11.769.742	1,73
Corning, Inc. 3.875% 15/05/2026	EUR	1.100.000	1.114.550	0,17	Seyn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	1.300.000	1.330.404	0,20
Sage Group plc (The), Reg. S 3.82% 15/02/2028	EUR	600.000	615.637	0,09	Statkraft A/S, Reg. S 3.125% 13/12/2026	EUR	6.551.000	6.612.789	0,98
			2.616.202	0,39	Statkraft A/S, Reg. S 3.375% 22/03/2032	EUR	2.144.000	2.179.065	0,32
Materiales					United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3.75% 23/05/2034	EUR	1.200.000	1.207.068	0,18
BASF SE, Reg. S 4.5% 08/03/2035	EUR	1.000.000	1.077.672	0,16				26.582.623	3,93
Celanese US Holdings LLC, STEP 4.777% 19/07/2026	EUR	900.000	914.329	0,14	Total Bonos				
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 1.125% 10/03/2028	EUR	700.000	660.610	0,10				599.692.490	88,69
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
								599.692.490	88,69

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Bonos					Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Finanzas					Fondos de inversión				
UMBS					CBRE Global Investors				
5.5% 01/09/2053	USD	3.574.885	3.402.935	0,50	Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan				
UMBS					European Core Fund	EUR	1.350.000	1.247.847	0,18
5.5% 01/10/2053	USD	5.357.673	5.096.917	0,74	CBRE Global Investors				
UMBS					Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan				
6.5% 01/10/2053	USD	2.923.071	2.876.529	0,43	European Core Fund	EUR	1.700.000	1.805.976	0,27
UMBS					Schroder ISF Securitised Credit - Class I Distribution				
6% 01/02/2054	USD	4.869.017	4.711.740	0,70	EUR Hedged	EUR	437.613	38.074.613	5,63
UMBS									
5.5% 01/04/2054	USD	4.447.432	4.229.660	0,63					
UMBS									
6% 01/04/2054	USD	4.095.666	3.963.411	0,59					
			24.281.192	3,59				41.128.436	6,08
Total Bonos			24.281.192	3,59	Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			41.128.436	6,08
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			24.281.192	3,59	OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva totales			41.128.436	6,08
					Total Inversiones			665.102.118	98,36
					Efectivo			9.168.459	1,36
					Otros activos/(pasivos)			1.945.675	0,28
					Total Patrimonio neto			676.216.252	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	628.877	AUD	1.029.779	16/01/2025	Bank of America	14.792	-
EUR	1.859.998	USD	1.933.000	16/01/2025	Standard Chartered	989	-
USD	1.603.407	EUR	1.511.330	16/01/2025	J.P. Morgan	30.702	-
USD	8.864.204	BRL	51.820.136	04/02/2025	UBS	506.997	0,08
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						553.480	0,08
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						553.480	0,08
EUR	40.069.905	USD	42.304.763	16/01/2025	BNP Paribas	(615.528)	(0,09)
USD	4.035.395	EUR	3.891.745	16/01/2025	State Street	(10.816)	-
BRL	24.841.890	USD	4.009.214	04/02/2025	J.P. Morgan	(12.253)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(638.597)	(0,09)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(638.597)	(0,09)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(85.117)	(0,01)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Bond

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Euro-Bund	06/03/2025	(45)	EUR	(6.004.800)	79.750	0,01
Euro-Schatz	06/03/2025	(70)	EUR	(7.488.950)	28.761	-
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2025	(114)	USD	(12.244.648)	356.917	0,05
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	(21)	USD	(2.308.005)	45.308	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					510.736	0,07
Euro-Bobl	06/03/2025	378	EUR	44.551.080	(347.802)	(0,05)
Euro-OAT	06/03/2025	308	EUR	38.007.200	(786.971)	(0,11)
Long Gilt	27/03/2025	76	GBP	8.466.312	(318.226)	(0,05)
Long-Term Euro-BTP	06/03/2025	123	EUR	14.757.540	(319.800)	(0,05)
Short-Term Euro-BTP	06/03/2025	150	EUR	16.113.000	(74.250)	(0,01)
US 2 Year Note	31/03/2025	(268)	USD	(53.036.294)	(32.025)	-
US 5 Year Note	31/03/2025	117	USD	11.980.222	(6.768)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(1.885.842)	(0,27)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(1.375.106)	(0,20)

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
4.411.000	USD	Barclays	Brazil Government Bond 3.75% 12/09/2031	Compra	(1,00)%	20/12/2029	206.662	0,03
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							206.662	0,03
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							206.662	0,03

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
10.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo variable ESTR a 1 día Recibe tipo fijo 3,315	18/09/2025	76	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					76	-
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					76	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Government Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Finanzas									
Aareal Bank AG, Reg. S 3.25% 17/05/2029	EUR	2.753.000	2.800.876	0,47	Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3.3% 22/06/2054	EUR	2.638.000	2.518.053	0,43
Achmea Bank NV, Reg. S 2.625% 15/10/2027	EUR	4.200.000	4.214.854	0,71	Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2.15% 22/06/2066	EUR	564.982	405.810	0,07
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3.15% 20/06/2044	EUR	920.000	933.800	0,16	Belgium Government Bond, Reg. S 5.5% 28/03/2028	EUR	943.000	1.034.419	0,17
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1.5% 20/02/2047	EUR	1.056.000	801.666	0,14	Belgium Government Bond, Reg. S 3.75% 22/06/2045	EUR	1.837.409	1.934.569	0,33
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0.75% 20/03/2051	EUR	2.666.000	1.593.945	0,27	Bundesobli- gation, Reg. S 2.1% 12/04/2029	EUR	3.722.000	3.719.692	0,63
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 3.15% 20/10/2053	EUR	1.724.000	1.747.243	0,29	Bundesobli- gation, Reg. S 2.1% 12/04/2029	EUR	5.019.000	5.017.609	0,85
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 3.375% 16/07/2030	EUR	1.862.000	1.901.938	0,32	Bundesobli- gation, Reg. S 2.5% 11/10/2029	EUR	2.974.000	3.019.879	0,51
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3.875% 13/03/2035	EUR	3.423.000	3.413.950	0,58	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2028	EUR	17.836.249	17.047.530	2,88
Bank of Queensland Ltd., Reg. S 3.3% 30/07/2029	EUR	2.732.000	2.792.650	0,47	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.1% 15/11/2029	EUR	1.338.000	1.334.628	0,23
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1% 22/06/2026	EUR	11.462.000	11.262.645	1,90	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2030	EUR	6.689.753	6.020.343	1,02
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1% 22/06/2031	EUR	4.948.000	4.469.241	0,75	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2030	EUR	8.466.518	7.539.307	1,27
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0% 22/10/2031	EUR	2.809.386	2.345.340	0,40	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2031	EUR	18.697.260	16.444.287	2,78
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0.35% 22/06/2032	EUR	3.094.846	2.591.452	0,44	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2031	EUR	914.307	794.741	0,13
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3% 22/06/2034	EUR	1.755.743	1.769.581	0,30	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2031	EUR	18.369.817	15.963.601	2,69
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2.85% 22/10/2034	EUR	4.176.000	4.131.926	0,70	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.3% 15/02/2033	EUR	14.304.000	14.339.839	2,42
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 1.4% 22/06/2053	EUR	1.942.000	1.217.528	0,21	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.2% 15/02/2034	EUR	9.846.000	9.733.133	1,64
					Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2035	EUR	5.561.636	4.344.889	0,73
					Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4% 04/01/2037	EUR	4.803.000	5.548.089	0,94
					Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/05/2038	EUR	95.000	78.511	0,01

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Government Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.75% 04/07/2040	EUR	7.324.442	9.337.928	1,58	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 5.75% 25/10/2032	EUR	4.725.570	5.626.677	0,95
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3.25% 04/07/2042	EUR	2.373.000	2.589.990	0,44	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4% 25/10/2038	EUR	10.827.000	11.546.012	1,95
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 04/07/2044	EUR	4.941.249	4.877.667	0,82	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.75% 25/06/2039	EUR	5.235.000	4.282.197	0,72
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/08/2046	EUR	900.891	889.663	0,15	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/05/2040	EUR	2.824.597	1.834.367	0,31
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/08/2054	EUR	13.943.696	13.671.261	2,31	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2.5% 25/05/2043	EUR	7.276.212	6.259.998	1,06
Corp. Andina de Fomento 4.125% 07/01/2028	USD	2.597.000	2.465.744	0,42	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/06/2044	EUR	3.646.658	2.117.179	0,36
Croatia Government Bond, Reg. S 4% 14/06/2035	EUR	2.000.000	2.164.510	0,37	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3% 25/06/2049	EUR	2.837.809	2.565.487	0,43
Cyprus Government Bond, Reg. S 4.125% 13/04/2033	EUR	871.000	945.536	0,16	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.5% 25/05/2050	EUR	1.318.717	857.211	0,14
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 2.625% 11/09/2028	EUR	3.239.000	3.246.509	0,55	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/05/2053	EUR	1.841.872	913.530	0,15
Erste Group Bank AG, Reg. S 0.01% 12/07/2028	EUR	1.600.000	1.460.494	0,25	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 4% 25/04/2060	EUR	2.203.135	2.323.072	0,39
European Union, Reg. S 2.875% 06/12/2027	EUR	2.030.572	2.063.203	0,35	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.75% 25/05/2066	EUR	2.022.498	1.238.895	0,21
European Union, Reg. S 3.125% 04/12/2030	EUR	5.233.000	5.387.790	0,91	Greece Government Bond, Reg. S, 144A 4.125% 15/06/2054	EUR	2.729.000	2.837.841	0,48
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/09/2030	EUR	3.985.000	3.460.615	0,58	Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029	EUR	6.727.000	6.839.307	1,15
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 3% 15/09/2034	EUR	3.737.000	3.791.804	0,64	Ireland Government Bond, Reg. S 1.35% 18/03/2031	EUR	544.000	512.406	0,09
Finland Government Bond, Reg. S, 144A 2.75% 15/04/2038	EUR	2.296.000	2.240.177	0,38	Ireland Government Bond, Reg. S 1.7% 15/05/2037	EUR	1.622.078	1.444.556	0,24
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.25% 25/11/2026	EUR	7.380.000	7.107.755	1,20	Ireland Government Bond, Reg. S 2% 18/02/2045	EUR	2.298.486	1.990.815	0,34
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/05/2028	EUR	12.168.908	11.494.370	1,94	Ireland Government Bond, Reg. S 1.5% 15/05/2050	EUR	1.046.463	789.790	0,13
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/11/2028	EUR	23.070.000	21.540.460	3,63	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 5% 01/08/2039	EUR	8.605.000	9.777.440	1,65
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2029	EUR	6.863.816	6.036.628	1,02					
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2030	EUR	2.300.000	1.958.264	0,33					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Government Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.75% 01/09/2044	EUR	4.608.000	5.111.230	0,86	Novo Banco SA, Reg. S 3.25% 01/03/2028	EUR	10.000.000	10.142.911	1,71
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3.85% 01/09/2049	EUR	6.742.000	6.597.923	1,11	Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 1.65% 16/07/2032	EUR	6.087.000	5.716.090	0,96
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.5% 01/10/2053	EUR	2.092.000	2.232.059	0,38	Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 3.625% 12/06/2054	EUR	964.000	996.906	0,17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.3% 01/10/2054	EUR	1.993.000	2.041.528	0,34	Slovakia Government Bond, Reg. S 3.875% 08/02/2033	EUR	3.600.000	3.793.914	0,64
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.8% 01/03/2067	EUR	1.942.000	1.491.703	0,25	Slovakia Government Bond, Reg. S 3.75% 23/02/2035	EUR	4.816.000	4.951.200	0,84
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3.4% 28/03/2025	EUR	3.683.000	3.689.229	0,62	Slovenia Government Bond, Reg. S 3% 10/03/2034	EUR	3.003.000	2.998.459	0,51
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 01/04/2026	EUR	21.855.000	21.252.149	3,58	Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2.8% 31/05/2026	EUR	27.301.000	27.502.218	4,63
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2.65% 01/12/2027	EUR	20.197.000	20.280.112	3,41	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.8% 30/07/2027	EUR	9.581.000	9.216.227	1,56
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0.25% 15/03/2028	EUR	6.727.000	6.256.897	1,06	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.45% 30/04/2029	EUR	10.896.000	10.441.119	1,76
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3.85% 15/12/2029	EUR	13.227.000	13.832.790	2,34	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.6% 31/10/2029	EUR	12.907.000	11.783.820	1,99
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3.7% 15/06/2030	EUR	6.841.000	7.095.466	1,20	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.7% 30/04/2032	EUR	6.713.000	5.800.714	0,98
Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap, Reg. S 2.75% 22/10/2029	EUR	4.000.000	4.002.755	0,68	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.55% 31/10/2033	EUR	12.080.000	12.617.167	2,13
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2038	EUR	4.713.131	3.318.978	0,56	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.25% 30/04/2034	EUR	2.737.000	2.787.749	0,47
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0.5% 15/01/2040	EUR	5.423.232	3.965.549	0,67	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.85% 30/07/2037	EUR	9.243.000	6.957.114	1,17
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2.75% 15/01/2047	EUR	3.261.000	3.290.447	0,56	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.2% 31/10/2040	EUR	3.842.000	2.806.135	0,47
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0% 15/01/2052	EUR	3.430.359	1.708.211	0,29	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.9% 31/10/2046	EUR	4.825.000	4.385.599	0,74

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Government Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	4.876.000	2.815.841	0,48
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.45% 31/10/2071	EUR	1.815.000	933.019	0,16
State of the Grand-Duchy of Luxembourg, Reg. S 1.375% 25/05/2029	EUR	1.336.000	1.277.582	0,22
			569.405.522	96,12
Total Bonos			569.405.522	96,12
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
			569.405.522	96,12
Total Inversiones			569.405.522	96,12
Efectivo			19.292.010	3,26
Otros activos/(pasivos)			3.696.173	0,62
Total Patrimonio neto			592.393.705	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	542.310	AUD	888.028	16/01/2025	Bank of America	12.755	-
USD	8.785.095	EUR	8.342.795	16/01/2025	BNP Paribas	106.026	0,02
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						118.781	0,02
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						118.781	0,02
AUD	888.000	EUR	533.920	16/01/2025	Lloyds Bank	(4.382)	-
EUR	861.528	GBP	718.839	16/01/2025	UBS	(4.463)	-
EUR	9.874.844	USD	10.402.592	16/01/2025	BNP Paribas	(129.560)	(0,02)
EUR	1.517.257	USD	1.580.000	16/01/2025	UBS	(2.264)	-
GBP	1.265.000	EUR	1.530.340	16/01/2025	Citibank	(6.385)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(147.054)	(0,02)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(147.054)	(0,02)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(28.273)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Government Bond

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Euro-Bund	06/03/2025	(373)	EUR	(49.773.121)	1.227.779	0,21
Euro-Buxl	06/03/2025	(10)	EUR	(1.326.800)	80.100	0,01
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2025	(89)	USD	(9.559.418)	291.671	0,05
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					1.599.550	0,27
Euro-Bobl	06/03/2025	63	EUR	7.425.180	(26.460)	-
Euro-OAT	06/03/2025	340	EUR	41.956.000	(868.734)	(0,15)
Euro-Schatz	06/03/2025	153	EUR	16.368.705	(62.616)	(0,01)
Long Gilt	27/03/2025	67	GBP	7.463.723	(279.002)	(0,05)
Long-Term Euro-BTP	06/03/2025	258	EUR	30.954.840	(646.920)	(0,11)
US 2 Year Note	31/03/2025	(15)	USD	(2.968.449)	(1.792)	-
US 5 Year Note	31/03/2025	179	USD	18.328.715	(10.355)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(1.895.879)	(0,32)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(296.329)	(0,05)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
Orange SA, Reg. S 0% 29/06/2026	EUR	1.700.000	1.636.291	0,51	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	1.400.000	1.480.244	0,47
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	1.500.000	1.596.210	0,51	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5% 07/06/2029	EUR	100.000	106.234	0,03
			3.232.501	1,02	Banco di Desio e della Brianza SpA, Reg. S 4% 13/03/2028	EUR	587.000	607.332	0,19
Consumo discrecional					Banco Santander SA, Reg. S 1.5% 14/04/2026	GBP	500.000	577.075	0,18
Burberry Group plc, Reg. S 1.125% 21/09/2025	GBP	1.422.000	1.663.247	0,53	Banco Santander SA, Reg. S 3.125% 06/10/2026	GBP	1.000.000	1.187.494	0,38
Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	1.426.000	1.758.093	0,56	Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	1.600.000	1.600.616	0,51
RCI Banque SA, Reg. S 3.875% 12/01/2029	EUR	500.000	506.885	0,16	BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	1.500.000	1.554.013	0,49
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	1.000.000	1.053.832	0,33	BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	1.700.000	1.627.903	0,52
Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 3.875% 27/06/2027	EUR	500.000	510.391	0,16	Bundesobli- gation, Reg. S 1.3% 15/10/2027	EUR	2.730.827	2.681.426	0,85
Stellantis NV, Reg. S 3.875% 05/01/2026	EUR	600.000	604.306	0,19	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2025	EUR	1.000.000	997.901	0,32
Stellantis NV, Reg. S 3.375% 19/11/2028	EUR	1.072.000	1.072.011	0,34	Bundesschatzanwei- sungen, Reg. S 2% 10/12/2026	EUR	12.000.000	11.981.332	3,79
			7.168.765	2,27	Caisse d'Amortis- sement de la Dette Sociale, Reg. S 3% 25/05/2028	EUR	9.600.000	9.717.569	3,08
Bienes de consumo básico					CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	1.600.000	1.637.302	0,52
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 20/06/2029	EUR	800.000	823.448	0,26	Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	1.600.000	1.633.786	0,52
			823.448	0,26	Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 0.375% 01/12/2027	EUR	1.000.000	953.543	0,30
Energía					Corp. Andina de Fomento 4.125% 07/01/2028	USD	1.255.000	1.191.571	0,38
EEW Energy from Waste GmbH 0.361% 30/06/2026	EUR	3.300.000	3.164.747	1,00	Coventry Building Society, Reg. S 1% 21/09/2025	GBP	4.845.000	5.672.606	1,80
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	1.630.000	1.638.386	0,52	Criteria Caixa SA, Reg. S 3.5% 02/10/2029	EUR	1.500.000	1.515.951	0,48
			4.803.133	1,52	de Volksbank NV, Reg. S 2.375% 04/05/2027	EUR	1.600.000	1.584.860	0,50
Finanzas					Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 0.01% 25/08/2026	EUR	4.200.000	4.020.312	1,27
Achmea Bank NV, Reg. S 2.625% 15/10/2027	EUR	2.100.000	2.107.427	0,67	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 3.625% 13/10/2026	EUR	2.960.000	3.007.018	0,95
AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	1.500.000	1.618.866	0,51					
ANZ New Zealand Int'l Ltd., Reg. S 3.951% 17/07/2026	EUR	907.000	927.968	0,29					
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	1.600.000	1.665.875	0,53					
Athene Global Funding, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	1.800.000	1.677.006	0,53					
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	1.500.000	1.630.338	0,52					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 0.01% 09/09/2025	EUR	4.699.000	4.617.972	1,46	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	1.700.000	1.637.099	0,52
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 3.5% 13/09/2027	EUR	1.130.000	1.160.031	0,37	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 01/04/2026	EUR	10.742.000	10.445.691	3,31
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 2.625% 11/09/2028	EUR	1.566.000	1.569.630	0,50	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 0% 01/08/2026	EUR	13.082.000	12.626.854	3,99
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	1.000.000	1.020.278	0,32	Jefferies Financial Group, Inc., Reg. S 4% 16/04/2029	EUR	1.550.000	1.598.812	0,51
Eurobank SA, Reg. S 7% 26/01/2029	EUR	1.100.000	1.218.547	0,39	Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 5.25% 28/03/2029	EUR	400.000	421.383	0,13
European Union, Reg. S 2.875% 06/12/2027	EUR	8.529.000	8.666.061	2,74	Kutxabank SA, Reg. S 4% 01/02/2028	EUR	1.600.000	1.635.206	0,52
European Union, Reg. S 0% 04/10/2028	EUR	6.086.115	5.570.225	1,76	Leeds Building Society, Reg. S 5.291% 15/01/2025	GBP	1.672.000	2.015.989	0,64
European Union Bill, Reg. S 0% 10/01/2025	EUR	3.000.000	2.998.387	0,95	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	1.500.000	1.572.586	0,50
European Union Bill, Reg. S 0% 09/05/2025	EUR	12.000.000	11.893.255	3,77	Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	1.600.000	1.681.522	0,53
European Union Bill, Reg. S 0% 06/06/2025	EUR	11.100.000	10.981.458	3,48	National Bank of Greece SA, Reg. S 7.25% 22/11/2027	EUR	1.500.000	1.621.277	0,51
Export Development Canada, Reg. S 2.625% 18/01/2029	EUR	2.400.000	2.411.204	0,76	NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	100.000	102.786	0,03
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 4.625% 23/02/2029	EUR	1.500.000	1.566.477	0,50	NatWest Group plc, Reg. S 4.699% 14/03/2028	EUR	447.000	463.742	0,15
Ford Motor Credit Co. LLC 4.165% 21/11/2028	EUR	1.600.000	1.630.861	0,52	NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	1.000.000	1.050.848	0,33
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0% 25/11/2029	EUR	7.167.000	6.303.274	2,00	NatWest Markets plc, Reg. S 6.375% 08/11/2027	GBP	390.000	487.901	0,15
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 08/01/2025	EUR	4.000.000	3.998.431	1,27	Norddeutsche Landesbank-Gi-rozentrale, Reg. S 3.625% 11/09/2029	EUR	1.600.000	1.620.071	0,51
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 4.3% 15/02/2029	EUR	1.300.000	1.350.421	0,43	OMERS Finance Trust, Reg. S 0.45% 13/05/2025	EUR	2.175.000	2.157.307	0,68
Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	1.120.000	1.159.316	0,37	OMERS Finance Trust, Reg. S 3.125% 25/01/2029	EUR	1.463.000	1.487.382	0,47
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.75% 02/05/2029	EUR	1.500.000	1.585.516	0,50	OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	700.000	729.281	0,23
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	1.600.000	1.601.974	0,51	OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	200.000	203.608	0,06
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	1.600.000	1.657.381	0,52	Pacific Life Global Funding II, Reg. S 5% 12/01/2028	GBP	363.000	438.869	0,14

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	1.500.000	1.608.731	0,51	Ayvens SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	400.000	421.913	0,13
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 0.125% 26/01/2028	EUR	600.000	554.889	0,18	Ayvens SA, Reg. S 3.875% 16/07/2029	EUR	800.000	819.150	0,26
Romania Government Bond, Reg. S 5.5% 18/09/2028	EUR	3.800.000	3.950.794	1,25	bpost SA, Reg. S 3.29% 16/10/2029	EUR	1.600.000	1.608.183	0,51
Royal Bank of Canada, Reg. S 3.625% 14/06/2027	GBP	446.000	522.688	0,17	CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S 1.625% 03/07/2029	EUR	600.000	563.083	0,18
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 3.32% 29/01/2027	EUR	1.731.000	1.753.587	0,56	Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.125% 23/03/2028	EUR	800.000	805.144	0,25
Societe Generale SFH SA, Reg. S 3.625% 31/07/2026	EUR	2.800.000	2.848.867	0,90	Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.875% 19/06/2029	EUR	800.000	829.234	0,26
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0% 31/05/2025	EUR	15.948.000	15.781.160	4,99	Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 3.75% 11/02/2028	EUR	500.000	508.246	0,16
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2.8% 31/05/2026	EUR	21.210.000	21.366.325	6,76	DSV Finance BV, Reg. S 3.5% 26/06/2029	EUR	1.600.000	1.640.500	0,52
Spar Nord Bank A/S, Reg. S 5.375% 05/10/2027	EUR	1.600.000	1.657.683	0,52	Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	600.000	602.704	0,19
Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	1.600.000	1.677.337	0,53	Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	1.650.000	1.647.568	0,52
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3.879% 13/03/2026	EUR	6.533.000	6.639.295	2,10	Royal Schiphol Group NV, Reg. S 0% 22/04/2025	EUR	574.000	568.507	0,18
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3.765% 08/09/2026	EUR	4.559.000	4.656.431	1,47	Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	1.600.000	1.689.675	0,54
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 0.864% 24/03/2027	EUR	4.418.000	4.257.587	1,35	Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	700.000	711.079	0,23
UBS AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	585.000	726.922	0,23	Weir Group plc (The), Reg. S 6.875% 14/06/2028	GBP	331.000	414.562	0,13
UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	1.550.000	1.630.850	0,52				14.400.211	4,56
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4.625% 25/03/2029	EUR	1.500.000	1.563.495	0,50	Tecnología de la información				
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2029	EUR	1.630.000	1.634.342	0,52	Corning, Inc. 3.875% 15/05/2026	EUR	1.600.000	1.621.164	0,52
			254.753.464	80,67	Sage Group plc (The), Reg. S 3.82% 15/02/2028	EUR	1.550.000	1.590.394	0,50
Asistencia sanitaria							3.211.558	1,02	
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.75% 17/07/2026	EUR	1.000.000	1.007.586	0,32	Materiales				
			1.007.586	0,32	Anglo American Capital plc, Reg. S 3.75% 15/06/2029	EUR	400.000	408.906	0,13
Productos industriales					Celanese US Holdings LLC, STEP 4.777% 19/07/2026	EUR	1.600.000	1.625.474	0,51
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	1.500.000	1.570.663	0,50	Dow Chemical Co. (The) 0.5% 15/03/2027	EUR	500.000	475.447	0,15
					Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 0.75% 01/03/2029	EUR	1.800.000	1.635.630	0,52

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto		
Silfin NV, Reg. S 2.875% 11/04/2027	EUR	600.000	593.795	0,19	VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	1.000.000	946.699	0,30		
				4.739.252	1,50					5.174.942	1,64
Sector inmobiliario					Servicios públicos						
Acef Holding SCA, Reg. S 0.75% 14/06/2028	EUR	1.800.000	1.659.882	0,53	Italgas SpA, Reg. S 3.125% 08/02/2029	EUR	1.600.000	1.608.332	0,51		
Logicor Financing SARL, Reg. S 4.625% 25/07/2028	EUR	300.000	311.297	0,10	Resa SA, Reg. S 1% 22/07/2026	EUR	1.700.000	1.650.801	0,52		
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	1.700.000	1.651.865	0,52	TenneT Holding BV, Reg. S 3.875% 28/10/2028	EUR	600.000	618.761	0,20		
Unibail-Rodam- co-Westfield SE, REIT, Reg. S 3.5% 11/09/2029	EUR	600.000	605.199	0,19	Veolia Environnement SA, Reg. S 0% 09/06/2026	EUR	1.500.000	1.444.832	0,46		
									5.322.726	1,69	
					Total Bonos				304.637.586	96,47	
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				304.637.586	96,47	
					Total Inversiones				304.637.586	96,47	
					Efectivo				8.818.780	2,79	
					Otros activos/(pasivos)				2.327.100	0,74	
					Total Patrimonio neto				315.783.466	100,00	

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
1.082.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,858% Recibe tipo variable SONIA a 1 día	21/03/2026	21.666	0,01
19.064.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo variable ESTR a 1 día Recibe tipo fijo 3,463%	02/08/2025	131.257	0,04
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					152.923	0,05
17.430.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,87% Recibe tipo variable ESTR a 1 día	08/11/2028	(544.709)	(0,17)
4.087.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 3,853%	11/10/2029	(61.238)	(0,02)
7.511.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 4,88% Recibe tipo variable SONIA a 1 día	03/11/2025	(27.295)	(0,01)
3.296.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 4,48% Recibe tipo variable SONIA a 1 día	03/11/2027	(25.810)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(659.052)	(0,21)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(506.129)	(0,16)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
British Telecommu- nications plc, STEP 9.625% 15/12/2030	USD	500.000	607.759	0,08	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033	EUR	300.000	322.292	0,04
CK Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 2.625% 17/10/2034	GBP	400.000	361.834	0,05				1.479.952	0,20
Orange SA, Reg. S 0% 04/09/2026	EUR	800.000	796.393	0,11	Energía				
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	500.000	552.954	0,07	BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	600.000	657.367	0,09
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	200.000	207.229	0,03	Devon Energy Corp. 5% 15/06/2045	USD	200.000	168.301	0,02
			2.526.169	0,34	Eni SpA, Reg. S 3.875% 15/01/2034	EUR	200.000	213.102	0,03
Consumo discrecional					Exxon Mobil Corp. 1.408% 26/06/2039	EUR	600.000	472.392	0,06
BorgWarner, Inc. 1% 19/05/2031	EUR	300.000	268.491	0,04	Exxon Mobil Corp. 4.114% 01/03/2046	USD	450.000	367.047	0,05
Burberry Group plc, Reg. S 5.75% 20/06/2030	GBP	400.000	486.404	0,07	National Gas Transmission plc, Reg. S 4.25% 05/04/2030	EUR	500.000	540.395	0,07
Flutter Treasury DAC, Reg. S 5% 29/04/2029	EUR	300.000	325.027	0,04	OMV AG, Reg. S 3.75% 04/09/2036	EUR	107.000	111.274	0,01
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	100.000	109.520	0,01	Shell Finance US, Inc. 4.375% 11/05/2045	USD	400.000	338.018	0,04
RCI Banque SA, Reg. S 3.875% 30/09/2030	EUR	384.000	401.005	0,05	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031	EUR	900.000	814.676	0,12
Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034	EUR	432.000	446.557	0,06				3.682.572	0,49
University of Southampton, Reg. S 2.25% 11/04/2057	GBP	100.000	63.028	0,01	Finanzas				
Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3.875% 19/11/2031	EUR	200.000	207.996	0,03	Aareal Bank AG, Reg. S 3.25% 17/05/2029	EUR	2.495.000	2.638.021	0,35
			2.308.028	0,31	Achmea Bank NV, Reg. S 2.625% 15/10/2027	EUR	3.400.000	3.545.946	0,47
Bienes de consumo básico					Agricultural Development Bank of China 2.99% 11/08/2026	CNY	30.000.000	4.217.189	0,56
Cargill, Inc., Reg. S 3.875% 24/04/2030	EUR	100.000	107.840	0,01	Agricultural Development Bank of China 3.01% 16/03/2030	CNY	10.000.000	1.464.330	0,19
Coca-Cola Co. (The) 5.4% 13/05/2064	USD	400.000	388.212	0,06	Agricultural Development Bank of China 3.06% 06/06/2032	CNY	40.000.000	5.965.835	0,79
Nestle Capital Corp., Reg. S 4.75% 22/03/2036	GBP	200.000	241.446	0,03	AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	650.000	729.043	0,10
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 3.5% 17/01/2030	EUR	300.000	323.343	0,05	Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	300.000	334.465	0,04
Procter & Gamble Co. (The) 2.8% 25/03/2027	USD	100.000	96.819	0,01	Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	700.000	730.949	0,10
					Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	700.000	757.427	0,10

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Assured Guaranty US Holdings, Inc. 3.15% 15/06/2031	USD	710.000	629.669	0,08	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2025	EUR	200.000	207.414	0,03
Athene Global Funding, Reg. S 5.15% 28/07/2027	GBP	200.000	249.541	0,03	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.1% 15/11/2029	EUR	8.129.000	8.426.774	1,12
Athene Global Funding, Reg. S 1.75% 24/11/2027	GBP	200.000	227.295	0,03	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2031	EUR	6.269.000	5.730.010	0,76
Athene Global Funding, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	300.000	290.471	0,04	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2031	EUR	7.322.000	6.612.654	0,88
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	700.000	790.687	0,11	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2036	EUR	5.908.000	4.654.573	0,62
Australia Government Bond, Reg. S 4.75% 21/06/2054	AUD	819.000	500.849	0,07	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/08/2054	EUR	1.348.000	1.373.538	0,18
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2.4% 23/05/2034	EUR	1.868.000	1.884.102	0,25	Caisse d'Amortis- sement de la Dette Sociale, Reg. S 0% 25/11/2030	EUR	4.700.000	4.138.437	0,55
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0.25% 20/10/2036	EUR	1.825.000	1.396.470	0,19	Caisse d'Amortis- sement de la Dette Sociale, Reg. S 0.125% 15/09/2031	EUR	1.100.000	950.041	0,13
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 3.375% 16/07/2030	EUR	1.493.000	1.584.880	0,21	CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	700.000	744.435	0,10
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	500.000	549.408	0,07	Canada Government Bond 0.5% 01/09/2025	CAD	7.471.000	5.101.406	0,68
Banco Santander SA, Reg. S 4.75% 30/08/2028	GBP	200.000	249.230	0,03	Canada Government Bond 2.75% 01/12/2048	CAD	2.274.000	1.424.560	0,19
Banco Santander SA, Reg. S 3.25% 02/04/2029	EUR	500.000	521.232	0,07	Canada Government Bond 1.75% 01/12/2053	CAD	1.154.000	566.041	0,08
Bank of New Zealand, Reg. S 2.552% 29/06/2027	EUR	7.771.000	8.061.128	1,07	China Development Bank 3.09% 09/08/2028	CNY	40.000.000	5.794.378	0,77
Bank of Queensland Ltd., Reg. S 3.3% 30/07/2029	EUR	2.099.000	2.229.812	0,30	China Development Bank 2.87% 09/01/2030	CNY	30.000.000	4.368.992	0,58
Barclays plc, Reg. S 8.407% 14/11/2032	GBP	300.000	402.124	0,05	China Development Bank 3.12% 13/09/2031	CNY	30.000.000	4.476.980	0,59
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0.4% 22/06/2040	EUR	3.126.177	2.122.338	0,28	China Development Bank 3.02% 06/03/2033	CNY	20.000.000	3.002.721	0,40
BlackRock Funding, Inc. 5.35% 08/01/2055	USD	290.000	279.514	0,04	China Development Bank 2.69% 11/09/2033	CNY	20.000.000	2.933.460	0,39
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	700.000	753.670	0,10	China Government Bond 2.24% 25/05/2025	CNY	10.000.000	1.376.786	0,18
BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	800.000	796.140	0,11	China Government Bond 2.04% 25/02/2027	CNY	20.000.000	2.792.976	0,37
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	2.900.000	4.492.727	0,60	China Government Bond 2.48% 15/04/2027	CNY	30.000.000	4.236.036	0,56

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
China Government Bond 2.48% 25/09/2028	CNY	10.000.000	1.425.676	0,19	European Union, Reg. S 3.125% 05/12/2028	EUR	3.321.450	3.541.858	0,47
China Government Bond 2.54% 25/12/2030	CNY	30.000.000	4.335.846	0,58	European Union, Reg. S 0% 04/07/2031	EUR	3.884.806	3.416.613	0,45
China Government Bond 2.67% 25/05/2033	CNY	10.000.000	1.472.798	0,20	European Union, Reg. S 3% 04/12/2034	EUR	2.115.146	2.219.872	0,29
China Government Bond 2.35% 25/02/2034	CNY	20.000.000	2.887.079	0,38	European Union, Reg. S 3.375% 04/10/2039	EUR	2.424.630	2.574.779	0,34
China Government Bond 3.39% 16/03/2050	CNY	30.000.000	5.202.649	0,69	European Union, Reg. S 0.45% 04/07/2041	EUR	1.671.000	1.134.816	0,15
China Government Bond 3.32% 15/04/2052	CNY	10.000.000	1.741.114	0,23	European Union, Reg. S 3.25% 04/02/2050	EUR	3.085.000	3.180.518	0,42
China Government Bond 3.12% 25/10/2052	CNY	20.000.000	3.373.712	0,45	Export-Import Bank of China (The) 2.61% 27/01/2027	CNY	10.000.000	1.404.769	0,19
Cie de Financement Foncier SA, Reg. S 2.625% 29/10/2029	EUR	1.800.000	1.859.838	0,25	Export-Import Bank of China (The) 2.82% 17/06/2027	CNY	40.000.000	5.671.459	0,75
Clydesdale Bank plc, Reg. S 3.75% 22/08/2028	EUR	1.342.000	1.445.356	0,19	Export-Import Bank of China (The) 2.87% 06/02/2028	CNY	20.000.000	2.857.631	0,38
Colombia Government Bond 7.25% 18/10/2034	COP	6.118.400.000	1.031.276	0,14	Finland Government Bond, Reg. S, 144A 0.125% 15/04/2052	EUR	2.145.000	1.061.259	0,14
Corp. Andina de Fomento 4.125% 07/01/2028	USD	3.305.000	3.261.126	0,43	Ford Motor Credit Co. LLC 5.78% 30/04/2030	GBP	300.000	371.083	0,05
CPPIB Capital, Inc., Reg. S 3.125% 11/06/2029	EUR	1.901.000	2.013.981	0,27	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/05/2052	EUR	3.553.689	1.872.897	0,25
Credit Agricole SA, Reg. S 5.75% 29/11/2027	GBP	300.000	379.309	0,05	Globe Life, Inc. 5.85% 15/09/2034	USD	620.000	625.432	0,08
Credit Agricole SA, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	300.000	297.404	0,04	Greece Government Bond, Reg. S, 144A 3.375% 15/06/2034	EUR	2.209.000	2.322.913	0,31
Crelan SA, Reg. S 5.25% 23/01/2032	EUR	600.000	678.341	0,09	Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	750.000	806.798	0,11
Criteria Caixa SA, Reg. S 3.5% 02/10/2029	EUR	300.000	315.090	0,04	Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.875% 30/03/2027	EUR	629.000	677.948	0,09
Czech Republic Government Bond 1.2% 13/03/2031	CZK	29.180.000	1.026.391	0,14	Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.75% 02/05/2029	EUR	100.000	109.850	0,01
Dali Capital plc 4.799% 21/12/2037	GBP	500.000	552.447	0,07	Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	700.000	825.611	0,11
Denmark Government Bond 0% 15/11/2031	DKK	11.960.000	1.460.414	0,19	HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	700.000	728.373	0,10
European Investment Bank, Reg. S 2.25% 14/12/2029	EUR	3.988.000	4.108.137	0,55	Hypo Vorarlberg Bank AG, Reg. S 3.125% 29/05/2030	EUR	2.300.000	2.430.265	0,32
European Investment Bank, Reg. S 3.75% 01/06/2032	SEK	10.500.000	1.001.164	0,13					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Indonesia Government Bond 6.125% 15/05/2028	IDR	90.387.000.000	5.472.864	0,73	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/03/2041	JPY	1.083.050.000	5.773.061	0,77
Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	50.765.000.000	3.035.649	0,40	Jefferies Financial Group, Inc. 6.2% 14/04/2034	USD	597.000	617.383	0,08
Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	106.183.000.000	6.587.832	0,88	Junta de Andalucía, Reg. S 3.2% 30/04/2030	EUR	5.131.000	5.436.293	0,72
Indonesia Government Bond 6.625% 15/02/2034	IDR	86.112.000.000	5.215.487	0,69	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	700.000	762.678	0,10
ING Groep NV 1.726% 01/04/2027	USD	235.000	225.963	0,03	Mexican Bonos 5.75% 05/03/2026	MXN	32.470.000	1.495.681	0,20
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	700.000	753.564	0,10	Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	MXN	21.700.000	893.241	0,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 0.95% 01/03/2037	EUR	4.670.000	3.596.740	0,48	Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap, Reg. S 2.75% 22/10/2029	EUR	3.300.000	3.431.887	0,46
Japan Bank for International Cooperation 0.375% 22/07/2026	GBP	2.042.000	2.393.589	0,32	Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	153.000	162.990	0,02
Japan Government Forty Year Bond 0.5% 20/03/2060	JPY	92.800.000	330.493	0,04	Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	600.000	655.321	0,09
Japan Government Forty Year Bond 1% 20/03/2062	JPY	258.550.000	1.067.811	0,14	Morgan Stanley 4.656% 02/03/2029	EUR	100.000	109.131	0,01
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/12/2026	JPY	2.427.700.000	15.319.996	2,03	Muenchener Ruec- kversicherungs-Ge- sellschaft AG, Reg. S 1.25% 26/05/2041	EUR	600.000	543.255	0,07
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/12/2027	JPY	420.700.000	2.639.929	0,35	NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	700.000	764.465	0,10
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/09/2029	JPY	1.350.450.000	8.357.017	1,11	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 2.75% 15/01/2047	EUR	926.000	971.035	0,13
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/06/2030	JPY	1.478.850.000	9.095.187	1,21	New Zealand Local Government Funding Agency Bond 3.5% 14/04/2033	NZD	2.098.000	1.077.404	0,14
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/12/2031	JPY	1.908.700.000	11.557.495	1,54	NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	300.000	336.153	0,04
Japan Government Thirty Year Bond 2% 20/03/2042	JPY	897.550.000	5.953.310	0,79	Norway Government Bond, Reg. S, 144A 1.25% 17/09/2031	NOK	5.851.000	438.920	0,06
Japan Government Thirty Year Bond 1.4% 20/12/2045	JPY	313.400.000	1.812.372	0,24	NRW Bank, Reg. S 5.375% 22/07/2026	GBP	1.800.000	2.279.910	0,30
Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/09/2047	JPY	839.000.000	4.176.216	0,55	OMERS Finance Trust, Reg. S 3.125% 25/01/2029	EUR	2.275.000	2.403.697	0,32
Japan Government Thirty Year Bond 0.7% 20/12/2051	JPY	423.850.000	1.893.008	0,25	OSB Group plc, Reg. S 8.875% 16/01/2030	GBP	200.000	273.514	0,04
Japan Government Twenty Year Bond 1% 20/12/2035	JPY	590.000.000	3.682.179	0,49	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	200.000	262.323	0,03

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	PLN	4.348.000	811.833	0,11	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	1.213.000	727.990	0,10
Poland Government Bond 4.875% 04/10/2033	USD	1.374.000	1.321.535	0,18	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1.45% 31/10/2071	EUR	1.675.000	894.847	0,12
Poland Government Bond, Reg. S 3.125% 22/10/2031	EUR	1.848.000	1.928.203	0,26	Sweden Government Bond, Reg. S 0.125% 12/05/2031	SEK	7.010.000	557.847	0,07
Province of Ontario 3.5% 02/06/2043	CAD	3.938.000	2.477.412	0,33	Switzerland Government Bond, Reg. S 0% 22/06/2029	CHF	6.469.000	7.126.190	0,95
PSP Capital, Inc., Reg. S 3.25% 02/07/2034	EUR	2.472.000	2.603.937	0,35	Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	700.000	762.638	0,10
Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A 5.25% 21/07/2036	AUD	7.196.000	4.461.211	0,59	Toyota Motor Credit Corp. 4.35% 08/10/2027	USD	300.000	298.137	0,04
Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A 5% 21/07/2037	AUD	4.327.000	2.601.234	0,35	Treasury Corp. of Victoria, Reg. S 2.25% 15/09/2033	AUD	9.668.000	4.839.236	0,64
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	700.000	759.575	0,10	UK Treasury, Reg. S 0.5% 31/01/2029	GBP	3.200.000	3.463.910	0,46
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 3.852% 03/09/2032	EUR	700.000	743.098	0,10	UK Treasury, Reg. S 3.25% 31/01/2033	GBP	2.130.000	2.444.828	0,32
Region Wallonne Belgium, Reg. S 3% 06/12/2030	EUR	3.200.000	3.333.814	0,44	UK Treasury, Reg. S 1.75% 07/09/2037	GBP	3.007.000	2.706.994	0,36
Reinsurance Group of America, Inc. 5.75% 15/09/2034	USD	560.000	566.557	0,08	UK Treasury, Reg. S 3.25% 22/01/2044	GBP	950.000	927.564	0,12
RenaissanceRe Holdings Ltd. 5.75% 05/06/2033	USD	573.000	577.397	0,08	UK Treasury, Reg. S 1.5% 22/07/2047	GBP	1.657.000	1.092.766	0,15
Romania Government Bond, Reg. S 5.5% 18/09/2028	EUR	3.293.000	3.558.054	0,47	UK Treasury, Reg. S 3.75% 22/07/2052	GBP	796.000	796.915	0,11
Royal Bank of Canada, Reg. S 4.875% 01/11/2030	GBP	341.000	423.706	0,06	UK Treasury, Reg. S 1.5% 31/07/2053	GBP	2.065.220	1.206.938	0,16
Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	800.000	758.918	0,10	UK Treasury, Reg. S 4.375% 31/07/2054	GBP	908.681	1.007.949	0,13
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 7.482% 29/08/2029	GBP	100.000	133.943	0,02	UK Treasury, Reg. S 0.5% 22/10/2061	GBP	1.057.000	372.628	0,05
Singapore Government Bond 2.625% 01/08/2032	SGD	2.487.000	1.794.156	0,24	UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	600.000	656.075	0,09
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	700.000	745.493	0,10	Unum Group 4.5% 15/12/2049	USD	268.000	214.390	0,03
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.7% 31/10/2048	EUR	1.280.000	1.152.068	0,15	Unum Group 4.125% 15/06/2051	USD	300.000	224.329	0,03
					US Bancorp 4.009% 21/05/2032	EUR	700.000	749.154	0,10
					US Treasury 1.125% 15/01/2025	USD	400.000	399.542	0,05
					US Treasury 2.25% 15/11/2027	USD	9.938.000	9.400.145	1,25
					US Treasury 4.25% 28/02/2029	USD	15.076.000	15.019.464	1,99
					US Treasury 4.125% 31/10/2031	USD	1.442.000	1.415.075	0,19
					US Treasury 3.875% 15/08/2034	USD	1.523.000	1.445.184	0,19

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

Schroder ISF Global Bond

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
US Treasury 4.125% 15/08/2044	USD	2.403.000	2.183.726	0,29
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	100.000	116.123	0,02
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4.625% 25/03/2029	EUR	400.000	433.297	0,06
Wells Fargo & Co., Reg. S 3.473% 26/04/2028	GBP	200.000	241.679	0,03
			409.343.343	54,38
Asistencia sanitaria				
Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1.5% 27/09/2026	EUR	400.000	408.656	0,05
Abbott Laboratories 4.9% 30/11/2046	USD	630.000	591.557	0,08
American Medical Systems Europe BV 3.375% 08/03/2029	EUR	400.000	423.528	0,06
Bristol-Myers Squibb Co. 3.9% 15/03/2062	USD	335.000	241.711	0,03
Bristol-Myers Squibb Co. 5.65% 22/02/2064	USD	288.000	279.542	0,04
CVS Health Corp. 6% 01/06/2063	USD	510.000	469.300	0,06
Elevance Health, Inc. 5.85% 01/11/2064	USD	120.000	116.848	0,02
Humana, Inc. 5.375% 15/04/2031	USD	300.000	298.353	0,04
Johnson & Johnson 4.9% 01/06/2031	USD	200.000	201.769	0,03
Johnson & Johnson 3.7% 01/03/2046	USD	100.000	79.524	0,01
Johnson & Johnson 3.5% 15/01/2048	USD	420.000	319.692	0,04
Merck & Co., Inc. 2.9% 10/12/2061	USD	100.000	57.857	0,01
MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	300.000	308.435	0,04
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.34% 19/05/2063	USD	500.000	462.592	0,06
UnitedHealth Group, Inc. 5.75% 15/07/2064	USD	300.000	294.321	0,04
			4.553.685	0,61
Productos industriales				
Air Lease Corp. 3.625% 01/04/2027	USD	600.000	580.278	0,08
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	500.000	608.543	0,08
Sector inmobiliario				
Acef Holding SCA, Reg. S 1.25% 26/04/2030	EUR	800.000	739.817	0,10
Boston Properties LP, REIT 3.4% 21/06/2029	USD	680.000	624.980	0,08

Informe anual auditado de Schroder International Selection Fund
31 de diciembre de 2024

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
ERP Operating LP, REIT 4% 01/08/2047	USD	200.000	156.746	0,02	Warnermedia Holdings, Inc. 5.391% 15/03/2062	USD	310.000	230.098	0,03
Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	525.000	585.571	0,08				707.637	0,09
Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	400.000	398.502	0,05	Consumo discrecional				
Metropolitan Funding plc, Reg. S 4.125% 05/04/2048	GBP	350.000	333.729	0,04	Amazon.com, Inc. 3.15% 22/08/2027	USD	600.000	580.744	0,08
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	570.000	626.425	0,08	Booking Holdings, Inc. 3.6% 01/06/2026	USD	595.000	587.648	0,07
Places For People Treasury plc, Reg. S 6.25% 06/12/2041	GBP	100.000	126.013	0,02	Stellantis Finance US, Inc., 144A 2.691% 15/09/2031	USD	700.000	576.115	0,08
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	500.000	504.912	0,07	Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 6.45% 16/11/2030	USD	200.000	207.445	0,03
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	600.000	590.314	0,08	Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 5.9% 12/09/2033	USD	400.000	404.234	0,05
			4.687.009	0,62				2.356.186	0,31
Servicios públicos					Bienes de consumo básico				
Edison International 6.95% 15/11/2029	USD	300.000	321.119	0,04	Pepsico Singapore Financing I Pte. Ltd. 4.65% 16/02/2027	USD	600.000	602.641	0,08
Electricite de France SA, Reg. S 6.5% 08/11/2064	GBP	300.000	361.648	0,05				602.641	0,08
ERG SpA, Reg. S 4.125% 03/07/2030	EUR	500.000	535.493	0,07	Energía				
Northumbrian Water Finance plc, Reg. S 6.375% 28/10/2034	GBP	400.000	516.228	0,07	Eni SpA, 144A 5.95% 15/05/2054	USD	600.000	582.582	0,08
Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	300.000	318.313	0,04	Enterprise Products Operating LLC 5.375% 15/02/2078	USD	100.000	95.761	0,01
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	100.000	106.356	0,01	Helmerich & Payne, Inc., 144A 5.5% 01/12/2034	USD	650.000	620.237	0,08
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3.75% 23/05/2034	EUR	500.000	522.686	0,07	Schlumberger Holdings Corp., 144A 5% 29/05/2027	USD	593.000	596.815	0,08
Wessex Water Services Finance plc, Reg. S 5.125% 31/10/2032	GBP	100.000	119.547	0,02	Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	300.000	300.889	0,04
			2.801.390	0,37				2.196.284	0,29
Total Bonos					Finanzas				
			440.808.597	58,57	Apollo Global Management, Inc. 6% 15/12/2054	USD	401.000	395.965	0,05
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Athene Global Funding, 144A 2.5% 24/03/2028	USD	300.000	276.793	0,04
			440.808.597	58,57	Athene Global Funding, 144A 5.526% 11/07/2031	USD	400.000	402.015	0,05
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 144A 2.57% 25/11/2035	USD	400.000	339.842	0,05
Bonos					Cassa Depositi e Prestiti SpA, Reg. S 5.875% 30/04/2029	USD	4.268.000	4.349.423	0,58
Servicios de comunicación									
Orange SA, STEP 9% 01/03/2031	USD	400.000	477.539	0,06					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Charles Schwab Corp. (The) 6.196% 17/11/2029	USD	100.000	104.339	0,01	Ontario Teachers' Finance Trust, 144A 1.1% 19/10/2027	CAD	2.785.000	1.827.697	0,24
Charles Schwab Corp. (The) 6.136% 24/08/2034	USD	439.000	462.678	0,06	Royal Bank of Canada 4.522% 18/10/2028	USD	645.000	639.740	0,09
Citibank NA 4.876% 19/11/2027	USD	644.000	644.708	0,09	Sammons Financial Group Global Funding, 144A 5.1% 10/12/2029	USD	501.000	498.030	0,07
Citizens Bank NA 4.575% 09/08/2028	USD	500.000	495.529	0,07	Societe Generale SA, 144A 7.367% 10/01/2053	USD	200.000	197.711	0,03
Discover Financial Services 7.964% 02/11/2034	USD	200.000	229.326	0,03	State Street Corp. 3.031% 01/11/2034	USD	200.000	180.602	0,02
GNMA 5.5% 20/05/2053	USD	10.167.953	10.121.588	1,34	Swedbank AB, 144A 4.998% 20/11/2029	USD	639.000	638.684	0,08
GNMA 5.5% 20/07/2053	USD	2.975.159	2.960.063	0,39	Thailand Government Bond 3.35% 17/06/2033	THB	87.023.000	2.764.779	0,37
GNMA 6% 20/07/2053	USD	5.530.565	5.594.720	0,74	Toronto-Dominion Bank (The) 5.146% 10/09/2034	USD	500.000	489.216	0,07
GNMA 5% 20/12/2053	USD	1.883.100	1.832.650	0,24	Truist Financial Corp. 1.267% 02/03/2027	USD	650.000	623.554	0,08
GNMA 5% 20/01/2054	USD	5.863.189	5.706.408	0,76	UBS Group AG, 144A 4.194% 01/04/2031	USD	600.000	568.465	0,08
GNMA 6% 20/06/2054	USD	3.532.698	3.561.583	0,47	UMBS 6% 01/02/2029	USD	1.313	1.344	-
GNMA 6% 20/09/2054	USD	1.883.248	1.898.941	0,25	UMBS 3% 01/05/2043	USD	210.780	186.928	0,02
GNMA 6.5% 20/09/2054	USD	8.177.046	8.336.527	1,11	UMBS 3% 01/08/2043	USD	510.596	451.085	0,06
Goldman Sachs Bank USA 5.414% 21/05/2027	USD	38.000	38.313	0,01	UMBS 3% 01/08/2043	USD	565.609	499.678	0,07
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	332.000	315.251	0,04	UMBS 3% 01/10/2046	USD	238.401	207.601	0,03
Huntington National Bank (The) 5.65% 10/01/2030	USD	575.000	586.143	0,08	UMBS 4% 01/08/2049	USD	1.212.615	1.127.740	0,15
Intesa Sanpaolo SpA 7.8% 28/11/2053	USD	400.000	450.646	0,06	UMBS 3% 01/09/2049	USD	2.067.197	1.762.946	0,23
M&T Bank Corp. 6.082% 13/03/2032	USD	600.000	617.665	0,08	UMBS 3% 01/02/2050	USD	2.352.670	2.006.377	0,27
Macquarie Group Ltd., 144A 2.871% 14/01/2033	USD	100.000	84.871	0,01	UMBS 3% 01/04/2050	USD	1.766.420	1.506.402	0,20
Macquarie Group Ltd., 144A 6.255% 07/12/2034	USD	300.000	316.019	0,04	UMBS 2% 01/10/2050	USD	1.635.723	1.291.117	0,17
Malaysia Government Bond 3.582% 15/07/2032	MYR	13.271.000	2.923.340	0,39	UMBS 2% 01/10/2050	USD	2.109.872	1.665.273	0,22
Mitsubishi HC Finance America LLC, 144A 5.15% 24/10/2029	USD	426.000	425.647	0,06	UMBS 2% 01/01/2051	USD	2.850.753	2.256.620	0,30
Morgan Stanley Bank NA 5.504% 26/05/2028	USD	610.000	618.841	0,08	UMBS 2.5% 01/05/2051	USD	2.256.689	1.869.173	0,25
Norinchukin Bank (The), 144A 5.094% 16/10/2029	USD	299.000	298.153	0,04	UMBS 3% 01/10/2051	USD	1.624.498	1.390.609	0,18
					UMBS 2.5% 01/11/2051	USD	4.351.232	3.603.862	0,48
					UMBS 3% 01/11/2051	USD	3.438.631	2.958.067	0,39

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
UMBS 3.5% 01/11/2051	USD	2.327.514	2.071.904	0,28	UMBS 6% 01/10/2054	USD	12.778.350	12.851.120	1,71
UMBS 2% 01/12/2051	USD	2.167.174	1.690.602	0,22	UMBS 4% 01/11/2054	USD	2.332.926	2.137.121	0,28
UMBS 2% 01/12/2051	USD	3.860.311	3.049.751	0,41	UMBS 5.5% 01/11/2054	USD	11.482.361	11.348.727	1,51
UMBS 2% 01/03/2052	USD	1.800.698	1.407.338	0,19	US Bank NA 4.507% 22/10/2027	USD	250.000	248.714	0,03
UMBS 2% 01/04/2052	USD	1.402.917	1.095.597	0,15	US Treasury Bill 0% 27/02/2025	USD	890.000	884.179	0,12
UMBS 2.5% 01/04/2052	USD	1.984.793	1.625.652	0,22	Wells Fargo & Co. 5.707% 22/04/2028	USD	400.000	406.775	0,05
UMBS 5% 01/07/2052	USD	2.087.490	2.025.772	0,27				229.786.948	30,54
UMBS 5% 01/07/2052	USD	2.675.212	2.594.610	0,34	Asistencia sanitaria				
UMBS 5% 01/07/2052	USD	2.702.596	2.618.495	0,35	Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 144A 5.875% 15/06/2054	USD	550.000	537.594	0,07
UMBS 4.5% 01/08/2052	USD	1.484.139	1.401.377	0,19				537.594	0,07
UMBS 4% 01/10/2052	USD	1.405.649	1.289.096	0,17	Productos industriales				
UMBS 4.5% 01/12/2052	USD	6.940.984	6.551.935	0,87	Automatic Data Processing, Inc. 4.45% 09/09/2034	USD	643.000	614.379	0,08
UMBS 5.5% 01/01/2053	USD	2.196.889	2.177.311	0,29	Delta Air Lines, Inc., 144A 4.75% 20/10/2028	USD	300.000	296.328	0,04
UMBS 5.5% 01/02/2053	USD	2.142.601	2.123.046	0,28	MasTec, Inc., 144A 4.5% 15/08/2028	USD	200.000	194.205	0,03
UMBS 5.5% 01/03/2053	USD	2.644.529	2.620.961	0,35				1.104.912	0,15
UMBS 5.5% 01/06/2053	USD	2.868.522	2.837.522	0,38	Tecnología de la información				
UMBS 5.5% 01/09/2053	USD	14.193.444	14.041.043	1,86	Apple, Inc. 3.75% 12/09/2047	USD	700.000	554.564	0,07
UMBS 6% 01/09/2053	USD	9.359.517	9.416.510	1,25	Cisco Systems, Inc. 4.95% 26/02/2031	USD	100.000	100.586	0,01
UMBS 6.5% 01/09/2053	USD	1.952.515	2.014.943	0,27	Foundry JV Holdco LLC, 144A 6.15% 25/01/2032	USD	400.000	404.714	0,05
UMBS 6.5% 01/10/2053	USD	5.814.645	5.946.654	0,79	Intel Corp. 3.734% 08/12/2047	USD	200.000	133.580	0,02
UMBS 5.5% 01/11/2053	USD	7.286.057	7.205.666	0,96	Microsoft Corp. 4.5% 15/06/2047	USD	650.000	589.459	0,08
UMBS 6% 01/11/2053	USD	3.107.681	3.149.299	0,42	Qorvo, Inc. 4.375% 15/10/2029	USD	663.000	621.511	0,09
UMBS 6% 01/11/2053	USD	10.713.458	10.778.695	1,43				2.404.414	0,32
UMBS 5% 01/02/2054	USD	7.630.317	7.378.572	0,98	Sector inmobiliario				
UMBS 6% 01/05/2054	USD	2.603.428	2.618.217	0,35	WEA Finance LLC, REIT, 144A 3.5% 15/06/2029	USD	579.000	535.007	0,07
UMBS 5.5% 01/09/2054	USD	7.265.476	7.180.920	0,95				535.007	0,07
UMBS 4.5% 01/10/2054	USD	1.232.253	1.161.692	0,15	Servicios públicos				
UMBS 5% 01/10/2054	USD	296.497	286.714	0,04	Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 6.388% 15/09/2033	USD	552.000	579.170	0,08
UMBS 5% 01/10/2054	USD	1.081.744	1.046.019	0,14	New York State Electric & Gas Corp., 144A 5.85% 15/08/2033	USD	100.000	102.787	0,01
UMBS 5.5% 01/10/2054	USD	6.984.398	6.903.112	0,92					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
New York State Electric & Gas Corp., 144A 5.3% 15/08/2034	USD	511.000	505.199	0,07
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 6.7% 01/09/2054	USD	36.000	36.655	-
			1.223.811	0,16
Total Bonos			241.455.434	32,08
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			241.455.434	32,08
Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Fondos de inversión				
CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	682.000	752.952	0,10
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Class I Accumulation USD	USD	204.295	24.557.378	3,26
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Accumulation USD	USD	113.461	14.512.583	1,93
			39.822.913	5,29
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			39.822.913	5,29
Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			39.822.913	5,29
Total Inversiones			722.086.944	95,94
Efectivo			27.948.314	3,71
Otros activos/(pasivos)			2.595.020	0,35
Total Patrimonio neto			752.630.278	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
GBP	109.378	EUR	131.376	16/01/2025	ANZ	408	-
GBP	4.197.469	EUR	5.032.858	16/01/2025	Bank of America	24.813	-
GBP	141.000	EUR	169.000	16/01/2025	BNP Paribas	898	-
GBP	103.975	EUR	125.254	16/01/2025	UBS	6	-
ILS	4.831.000	USD	1.294.224	16/01/2025	HSBC	30.726	-
MXN	7.844.685	USD	376.467	16/01/2025	BNP Paribas	1.217	-
PLN	4.207.703	USD	1.017.801	16/01/2025	Morgan Stanley	4.180	-
USD	743.117	AUD	1.129.766	16/01/2025	Bank of America	42.593	0,01
USD	2.158.127	AUD	3.340.500	16/01/2025	BNP Paribas	86.811	0,01
USD	5.342.872	AUD	8.200.981	16/01/2025	Citibank	257.757	0,03
USD	766.846	AUD	1.177.322	16/01/2025	HSBC	36.834	0,01
USD	830.648	AUD	1.273.052	16/01/2025	Morgan Stanley	41.278	0,01
USD	772.398	CAD	1.090.166	16/01/2025	BNP Paribas	15.179	-
USD	1.629.499	CAD	2.317.000	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	20.131	-
USD	389.059	CAD	546.316	16/01/2025	Citibank	9.592	-
USD	2.336.807	CAD	3.264.012	16/01/2025	HSBC	69.653	0,01
USD	2.321.624	CAD	3.230.172	16/01/2025	J.P. Morgan	77.976	0,01
USD	1.141.978	CAD	1.593.207	16/01/2025	Morgan Stanley	35.351	0,01
USD	3.045.799	CHF	2.693.636	16/01/2025	HSBC	65.798	0,01
USD	7.052.543	CNH	51.131.433	16/01/2025	J.P. Morgan	83.991	0,01
USD	810.612	CNH	5.868.567	16/01/2025	State Street	10.802	-
USD	2.092.149	CNY	15.041.500	16/01/2025	Barclays	8.252	-
USD	3.582.877	CNY	25.765.500	16/01/2025	Standard Chartered	13.243	-
USD	61.615.661	EUR	58.369.404	16/01/2025	BNP Paribas	923.071	0,12
USD	703.100	EUR	667.000	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	9.553	-
USD	6.193.554	EUR	5.874.205	16/01/2025	Citibank	85.547	0,01
USD	592.272	EUR	563.000	16/01/2025	J.P. Morgan	6.864	-
USD	379.312	EUR	359.841	16/01/2025	UBS	5.148	-
USD	4.283.342	GBP	3.373.672	16/01/2025	BNP Paribas	57.291	0,01
USD	778.989	GBP	610.272	16/01/2025	Citibank	14.528	-
USD	385.447	GBP	301.788	16/01/2025	Goldman Sachs	7.410	-
USD	2.649.763	GBP	2.091.352	16/01/2025	HSBC	30.018	-
USD	764.641	GBP	602.227	16/01/2025	Morgan Stanley	10.257	-
USD	702.734	GBP	556.000	16/01/2025	Standard Chartered	6.257	-
USD	456.310	GBP	363.000	16/01/2025	UBS	1.596	-
USD	18.641.262	IDR	295.741.573.762	16/01/2025	BNP Paribas	361.180	0,05
USD	798.159	JPY	122.795.000	16/01/2025	BNP Paribas	14.917	-
USD	531.408	JPY	81.062.000	16/01/2025	State Street	14.358	-
USD	390.003	KRW	557.189.299	16/01/2025	Barclays	11.939	-
USD	1.149.377	KRW	1.620.959.395	16/01/2025	State Street	49.525	0,01
USD	1.141.389	MXN	23.559.096	16/01/2025	BNP Paribas	7.131	-
USD	390.448	MXN	8.035.590	16/01/2025	HSBC	3.573	-
USD	3.406.929	MXN	69.723.062	16/01/2025	Morgan Stanley	50.099	0,01
USD	374.313	MXN	7.604.244	16/01/2025	RBC	8.205	-
USD	1.121.803	MXN	22.887.566	16/01/2025	State Street	19.876	-
BRL	4.761.679	USD	757.393	04/02/2025	Goldman Sachs	8.646	-
USD	1.516.779	BRL	9.275.915	04/02/2025	Barclays	24.508	-
USD	764.731	BRL	4.541.868	04/02/2025	Goldman Sachs	34.054	0,01
USD	9.507.163	BRL	55.578.873	04/02/2025	UBS	565.857	0,08
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						3.268.897	0,42

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Bond

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	2.291	EUR	1.365	17/01/2025	HSBC	2	-
AUD	3	JPY	298	17/01/2025	HSBC	-	-
CAD	9.633	EUR	6.408	17/01/2025	HSBC	28	-
CAD	5	JPY	592	17/01/2025	HSBC	-	-
CAD	113.421	USD	78.629	17/01/2025	HSBC	156	-
CLP	4.101.255	EUR	3.942	17/01/2025	HSBC	22	-
CLP	4.712	SEK	52	17/01/2025	HSBC	-	-
CNY	2.671.352	EUR	353.361	17/01/2025	HSBC	2.622	-
CNY	4.621	SEK	7.036	17/01/2025	HSBC	1	-
COP	35.611.511	EUR	7.748	17/01/2025	HSBC	11	-
CZK	3.369	EUR	134	17/01/2025	HSBC	-	-
CZK	1.937	USD	80	17/01/2025	HSBC	-	-
DKK	45.610	EUR	6.116	17/01/2025	HSBC	1	-
DKK	102	SEK	156	17/01/2025	HSBC	-	-
EUR	3.270.933	AUD	5.417.630	17/01/2025	HSBC	41.991	0,01
EUR	6.494.662	CAD	9.673.059	17/01/2025	HSBC	34.359	0,01
EUR	1.323.956	CHF	1.225.806	17/01/2025	HSBC	20.424	-
EUR	152.599	CLP	156.579.425	17/01/2025	HSBC	1.327	-
EUR	343.331	CZK	8.625.748	17/01/2025	HSBC	914	-
EUR	505.582	DKK	3.768.877	17/01/2025	HSBC	150	-
EUR	9.383.588	GBP	7.751.585	17/01/2025	HSBC	47.483	0,01
EUR	5.166	HUF	2.125.616	17/01/2025	HSBC	5	-
EUR	1.029.301	IDR	17.273.728.169	17/01/2025	HSBC	2.779	-
EUR	343.863	ILS	1.291.706	17/01/2025	HSBC	3.291	-
EUR	23.793.923	JPY	3.802.673.417	17/01/2025	HSBC	483.806	0,07
EUR	2.786.015	KRW	4.187.449.281	17/01/2025	HSBC	55.695	0,01
EUR	740.196	MXN	15.811.267	17/01/2025	HSBC	8.597	-
EUR	199.583	NOK	2.341.307	17/01/2025	HSBC	996	-
EUR	403.870	NZD	735.402	17/01/2025	HSBC	7.402	-
EUR	544.903	PLN	2.331.537	17/01/2025	HSBC	345	-
EUR	1.537	SEK	17.580	17/01/2025	HSBC	1	-
EUR	495.947	SGD	700.275	17/01/2025	HSBC	1.791	-
EUR	27	USD	28	17/01/2025	HSBC	-	-
GBP	66.689	EUR	80.251	17/01/2025	HSBC	89	-
GBP	10	JPY	1.894	17/01/2025	HSBC	-	-
HKD	6.904	EUR	845	17/01/2025	HSBC	10	-
HKD	14	SEK	20	17/01/2025	HSBC	-	-
HKD	2.807	USD	361	17/01/2025	HSBC	-	-
HUF	1.995.215	EUR	4.815	17/01/2025	HSBC	31	-
HUF	4.167	SEK	115	17/01/2025	HSBC	-	-
HUF	1.679.108	USD	4.224	17/01/2025	HSBC	16	-
IDR	322.624.405	EUR	19.056	17/01/2025	HSBC	123	-
IDR	19.252	JPY	184	17/01/2025	HSBC	-	-
IDR	870.442	SEK	591	17/01/2025	HSBC	-	-
IDR	174.561.286	USD	10.775	17/01/2025	HSBC	13	-
ILS	16.648	EUR	4.381	17/01/2025	HSBC	10	-
ILS	4	JPY	176	17/01/2025	HSBC	-	-
ILS	11.619	USD	3.161	17/01/2025	HSBC	25	-
JPY	1.552.641	EUR	9.446	17/01/2025	HSBC	83	-
JPY	181	MXN	24	17/01/2025	HSBC	-	-
JPY	12.391.215	USD	78.602	17/01/2025	HSBC	445	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Bond

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
KRW	81.207.552	EUR	52.957	17/01/2025	HSBC	35	-
NOK	27.991	EUR	2.363	17/01/2025	HSBC	12	-
NOK	64	SEK	61	17/01/2025	HSBC	-	-
NOK	30.490	USD	2.678	17/01/2025	HSBC	12	-
PEN	22.306	EUR	5.701	17/01/2025	HSBC	3	-
RON	34.112	EUR	6.842	17/01/2025	HSBC	5	-
SEK	83.960	AUD	12.064	17/01/2025	HSBC	150	-
SEK	166.473	CAD	21.503	17/01/2025	HSBC	193	-
SEK	33.842	CHF	2.718	17/01/2025	HSBC	68	-
SEK	3.865	CLP	345.038	17/01/2025	HSBC	5	-
SEK	8.825	CZK	19.206	17/01/2025	HSBC	9	-
SEK	12.984	DKK	8.393	17/01/2025	HSBC	10	-
SEK	1.505.674	EUR	130.565	17/01/2025	HSBC	1.074	-
SEK	241.065	GBP	17.273	17/01/2025	HSBC	272	-
SEK	3.963	HUF	141.474	17/01/2025	HSBC	3	-
SEK	26.374	IDR	38.374.790	17/01/2025	HSBC	25	-
SEK	8.813	ILS	2.873	17/01/2025	HSBC	13	-
SEK	612.186	JPY	8.478.357	17/01/2025	HSBC	1.552	-
SEK	71.575	KRW	9.325.618	17/01/2025	HSBC	177	-
SEK	19.030	MXN	35.234	17/01/2025	HSBC	34	-
SEK	5.113	NOK	5.203	17/01/2025	HSBC	6	-
SEK	10.366	NZD	1.638	17/01/2025	HSBC	23	-
SEK	3.853	PEN	1.311	17/01/2025	HSBC	2	-
SEK	14.003	PLN	5.197	17/01/2025	HSBC	10	-
SEK	6.067	RON	2.622	17/01/2025	HSBC	4	-
SEK	12.745	SGD	1.561	17/01/2025	HSBC	13	-
SEK	22.287	THB	68.739	17/01/2025	HSBC	8	-
SEK	105.970	USD	9.618	17/01/2025	HSBC	13	-
SGD	1	JPY	87	17/01/2025	HSBC	-	-
THB	1.087.403	EUR	30.559	17/01/2025	HSBC	142	-
THB	22	JPY	100	17/01/2025	HSBC	-	-
THB	67	SEK	22	17/01/2025	HSBC	-	-
THB	289.855	USD	8.474	17/01/2025	HSBC	34	-
USD	2.980.489	AUD	4.696.093	17/01/2025	HSBC	68.617	0,01
USD	5.879.490	CAD	8.326.266	17/01/2025	HSBC	95.918	0,01
USD	1.194.856	CHF	1.051.993	17/01/2025	HSBC	30.886	-
USD	137.624	CLP	134.075.292	17/01/2025	HSBC	2.887	-
USD	21.304.091	CNY	153.356.425	17/01/2025	HSBC	59.652	0,01
USD	235.792	COP	1.033.019.668	17/01/2025	HSBC	1.745	-
USD	312.293	CZK	7.458.967	17/01/2025	HSBC	4.365	-
USD	461.709	DKK	3.272.055	17/01/2025	HSBC	5.416	-
USD	51.803.228	EUR	49.264.873	17/01/2025	HSBC	575.436	0,08
USD	8.540.430	GBP	6.710.645	17/01/2025	HSBC	134.373	0,02
USD	139.918	HUF	54.814.155	17/01/2025	HSBC	1.527	-
USD	929.419	IDR	14.831.769.749	17/01/2025	HSBC	12.801	-
USD	306.150	ILS	1.093.619	17/01/2025	HSBC	6.205	-
USD	21.123.933	JPY	3.210.281.984	17/01/2025	HSBC	644.774	0,09
USD	2.540.789	KRW	3.631.298.862	17/01/2025	HSBC	76.829	0,01
USD	671.714	MXN	13.647.771	17/01/2025	HSBC	14.765	-
USD	181.503	NOK	2.024.138	17/01/2025	HSBC	2.943	-
USD	368.008	NZD	637.720	17/01/2025	HSBC	10.248	-
USD	134.006	PEN	497.767	17/01/2025	HSBC	1.644	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Bond

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	492.600	PLN	2.003.765	17/01/2025	HSBC	5.937	-
USD	216.152	RON	1.023.894	17/01/2025	HSBC	2.445	-
USD	763.573	SEK	8.373.409	17/01/2025	HSBC	2.566	-
USD	450.974	SGD	605.532	17/01/2025	HSBC	6.587	-
USD	773.060	THB	26.164.064	17/01/2025	HSBC	5.076	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						2.492.593	0,34
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						5.761.490	0,76
AUD	7.145.605	USD	4.627.913	16/01/2025	BNP Paribas	(197.197)	(0,03)
AUD	5.309.556	USD	3.437.291	16/01/2025	Citibank	(145.038)	(0,02)
AUD	608.879	USD	393.969	16/01/2025	HSBC	(16.427)	-
CAD	17.711.844	USD	12.671.822	16/01/2025	BNP Paribas	(369.333)	(0,05)
CAD	3.272.359	USD	2.316.504	16/01/2025	Citibank	(43.553)	(0,01)
CAD	3.245.561	USD	2.318.792	16/01/2025	HSBC	(64.454)	(0,01)
CNH	15.041.500	USD	2.065.147	16/01/2025	Barclays	(15.186)	-
CNH	57.000.000	USD	7.879.492	16/01/2025	Lloyds Bank	(111.130)	(0,02)
CNH	7.408.500	USD	1.019.051	16/01/2025	Standard Chartered	(9.368)	-
CNY	40.807.000	USD	5.673.693	16/01/2025	Citibank	(20.162)	-
EUR	116.789	GBP	97.025	16/01/2025	State Street	(102)	-
EUR	11.681.751	GBP	9.746.492	16/01/2025	UBS	(62.302)	(0,01)
EUR	16.012.515	USD	16.895.641	16/01/2025	BNP Paribas	(245.806)	(0,03)
EUR	36.500.000	USD	38.906.989	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(954.237)	(0,13)
EUR	4.412.118	USD	4.676.953	16/01/2025	Citibank	(89.227)	(0,01)
EUR	1.469.382	USD	1.541.198	16/01/2025	J.P. Morgan	(13.332)	-
EUR	728.524	USD	769.349	16/01/2025	Morgan Stanley	(11.829)	-
EUR	1.966.140	USD	2.089.240	16/01/2025	Standard Chartered	(44.845)	(0,01)
EUR	237.432	USD	251.604	16/01/2025	UBS	(4.722)	-
GBP	10.181.545	USD	12.887.311	16/01/2025	Barclays	(133.335)	(0,02)
GBP	1.498.915	USD	1.899.861	16/01/2025	BNP Paribas	(22.236)	-
GBP	4.565.507	USD	5.795.769	16/01/2025	Citibank	(76.759)	(0,01)
GBP	606.752	USD	767.104	16/01/2025	HSBC	(7.053)	-
GBP	602.608	USD	765.860	16/01/2025	J.P. Morgan	(10.999)	-
HUF	205.165.000	USD	527.623	16/01/2025	Morgan Stanley	(9.609)	-
JPY	110.589.918	USD	714.901	16/01/2025	BNP Paribas	(9.509)	-
KRW	11.208.411.000	USD	7.990.256	16/01/2025	BNP Paribas	(385.136)	(0,05)
KRW	1.104.204.076	USD	769.210	16/01/2025	Citibank	(19.987)	-
KRW	1.620.959.395	USD	1.165.942	16/01/2025	State Street	(66.090)	(0,01)
MXN	62.717.752	USD	3.053.769	16/01/2025	BNP Paribas	(34.211)	(0,01)
MXN	7.780.909	USD	380.628	16/01/2025	Goldman Sachs	(6.015)	-
MXN	46.030.650	USD	2.258.970	16/01/2025	Morgan Stanley	(42.815)	(0,01)
MXN	15.399.508	USD	750.146	16/01/2025	State Street	(8.734)	-
RON	3.495.000	USD	737.202	16/01/2025	BNP Paribas	(7.673)	-
SEK	17.145.225	USD	1.558.604	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(469)	-
USD	1.139.158	GBP	910.889	16/01/2025	J.P. Morgan	(1.873)	-
USD	380.680	MXN	7.963.946	16/01/2025	State Street	(2.746)	-
BRL	2.227.989	USD	380.047	04/02/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(21.617)	-
BRL	2.098.764	USD	348.004	04/02/2025	Citibank	(10.363)	-
BRL	2.863.205	USD	470.274	04/02/2025	Goldman Sachs	(9.653)	-
BRL	26.752.805	USD	4.317.615	04/02/2025	J.P. Morgan	(13.731)	-
BRL	2.193.901	USD	362.335	04/02/2025	RBC	(9.389)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Bond

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
BRL	4.433.924	USD	758.454	04/02/2025	UBS	(45.142)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(3.373.394)	(0,45)
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	222.855	EUR	134.369	17/01/2025	HSBC	(1.538)	-
AUD	3	JPY	296	17/01/2025	HSBC	-	-
AUD	457	SEK	3.166	17/01/2025	HSBC	(4)	-
AUD	159.692	USD	100.635	17/01/2025	HSBC	(1.617)	-
CAD	313.401	EUR	210.251	17/01/2025	HSBC	(934)	-
CAD	5	JPY	576	17/01/2025	HSBC	-	-
CAD	594	SEK	4.567	17/01/2025	HSBC	(2)	-
CAD	171.499	USD	120.197	17/01/2025	HSBC	(1.071)	-
CHF	41.544	EUR	44.641	17/01/2025	HSBC	(454)	-
CHF	57	SEK	703	17/01/2025	HSBC	(1)	-
CHF	24.233	USD	27.264	17/01/2025	HSBC	(451)	-
CLP	3.716.881	EUR	3.607	17/01/2025	HSBC	(16)	-
CLP	8.032	SEK	89	17/01/2025	HSBC	-	-
CLP	4.585.454	USD	4.631	17/01/2025	HSBC	(23)	-
CNY	50.653	EUR	6.769	17/01/2025	HSBC	(22)	-
CNY	52.116	USD	7.239	17/01/2025	HSBC	(19)	-
COP	16.968.664	EUR	3.712	17/01/2025	HSBC	(16)	-
COP	91.731	SEK	230	17/01/2025	HSBC	-	-
COP	39.077.505	USD	8.891	17/01/2025	HSBC	(37)	-
CZK	159.104	EUR	6.332	17/01/2025	HSBC	(17)	-
CZK	313	SEK	143	17/01/2025	HSBC	-	-
CZK	91.519	USD	3.813	17/01/2025	HSBC	(35)	-
DKK	17.925	EUR	2.404	17/01/2025	HSBC	(1)	-
DKK	23	SEK	35	17/01/2025	HSBC	-	-
DKK	74.332	USD	10.439	17/01/2025	HSBC	(73)	-
EUR	23.704.619	CNY	179.377.906	17/01/2025	HSBC	(200.080)	(0,03)
EUR	261.338	COP	1.206.052.885	17/01/2025	HSBC	(1.499)	-
EUR	33.795	HKD	276.152	17/01/2025	HSBC	(420)	-
EUR	149.207	HUF	61.485.204	17/01/2025	HSBC	(81)	-
EUR	34	JPY	5.491	17/01/2025	HSBC	-	-
EUR	150.779	PEN	590.022	17/01/2025	HSBC	(107)	-
EUR	237.335	RON	1.182.555	17/01/2025	HSBC	(32)	-
EUR	831.392	SEK	9.590.965	17/01/2025	HSBC	(7.144)	-
EUR	874.542	THB	31.126.076	17/01/2025	HSBC	(4.245)	-
EUR	113.896.139	USD	119.771.345	17/01/2025	HSBC	(1.337.108)	(0,18)
GBP	230.330	EUR	278.013	17/01/2025	HSBC	(568)	-
GBP	542	SEK	7.509	17/01/2025	HSBC	(3)	-
GBP	239.904	USD	302.802	17/01/2025	HSBC	(2.287)	-
HKD	1.590	EUR	197	17/01/2025	HSBC	-	-
HUF	74.135	EUR	181	17/01/2025	HSBC	(1)	-
IDR	139.865.239	EUR	8.337	17/01/2025	HSBC	(25)	-
IDR	156.501	SEK	107	17/01/2025	HSBC	-	-
IDR	166.190.595	USD	10.298	17/01/2025	HSBC	(27)	-
ILS	101.274	EUR	26.903	17/01/2025	HSBC	(198)	-
ILS	248	SEK	756	17/01/2025	HSBC	(1)	-
ILS	60.722	USD	16.900	17/01/2025	HSBC	(246)	-
JPY	26.024	AUD	270	17/01/2025	HSBC	(1)	-
JPY	51.718	CAD	482	17/01/2025	HSBC	(5)	-
JPY	10.390	CHF	60	17/01/2025	HSBC	-	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Bond

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
JPY	1.207	CLP	7.758	17/01/2025	HSBC	-	-
JPY	187.362	CNY	8.875	17/01/2025	HSBC	(34)	-
JPY	2.038	COP	58.939	17/01/2025	HSBC	-	-
JPY	2.741	CZK	431	17/01/2025	HSBC	-	-
JPY	4.044	DKK	189	17/01/2025	HSBC	(1)	-
JPY	241.485.819	EUR	1.500.248	17/01/2025	HSBC	(19.528)	-
JPY	74.805	GBP	387	17/01/2025	HSBC	(7)	-
JPY	266	HKD	14	17/01/2025	HSBC	-	-
JPY	1.221	HUF	3.147	17/01/2025	HSBC	-	-
JPY	8.203	IDR	862.242	17/01/2025	HSBC	(1)	-
JPY	2.698	ILS	63	17/01/2025	HSBC	-	-
JPY	22.355	KRW	210.431	17/01/2025	HSBC	-	-
JPY	5.734	MXN	767	17/01/2025	HSBC	-	-
JPY	1.568	NOK	115	17/01/2025	HSBC	-	-
JPY	3.202	NZD	37	17/01/2025	HSBC	-	-
JPY	1.161	PEN	28	17/01/2025	HSBC	-	-
JPY	4.274	PLN	114	17/01/2025	HSBC	(1)	-
JPY	1.895	RON	59	17/01/2025	HSBC	-	-
JPY	537.072	SEK	38.363	17/01/2025	HSBC	(61)	-
JPY	3.877	SGD	34	17/01/2025	HSBC	-	-
JPY	6.818	THB	1.519	17/01/2025	HSBC	(1)	-
JPY	118.423.315	USD	767.703	17/01/2025	HSBC	(12.253)	-
KRW	124.358.504	EUR	82.514	17/01/2025	HSBC	(1.420)	-
KRW	7.362	JPY	788	17/01/2025	HSBC	-	-
KRW	434.118	SEK	3.278	17/01/2025	HSBC	(3)	-
KRW	183.690.730	USD	126.407	17/01/2025	HSBC	(1.766)	-
MXN	316.173	EUR	14.975	17/01/2025	HSBC	(352)	-
MXN	11	JPY	81	17/01/2025	HSBC	-	-
MXN	633	SEK	345	17/01/2025	HSBC	(1)	-
MXN	242.640	USD	11.988	17/01/2025	HSBC	(308)	-
NOK	53.805	EUR	4.578	17/01/2025	HSBC	(14)	-
NOK	80	SEK	78	17/01/2025	HSBC	-	-
NOK	41.820	USD	3.741	17/01/2025	HSBC	(52)	-
NZD	29.714	EUR	16.231	17/01/2025	HSBC	(209)	-
NZD	55	SEK	344	17/01/2025	HSBC	(1)	-
NZD	26.588	USD	15.196	17/01/2025	HSBC	(280)	-
PEN	4.099	EUR	1.059	17/01/2025	HSBC	(11)	-
PEN	41	SEK	121	17/01/2025	HSBC	-	-
PEN	10.253	USD	2.753	17/01/2025	HSBC	(26)	-
PLN	61.830	EUR	14.466	17/01/2025	HSBC	(26)	-
PLN	123	SEK	332	17/01/2025	HSBC	-	-
PLN	30.876	USD	7.575	17/01/2025	HSBC	(76)	-
RON	3.725	EUR	748	17/01/2025	HSBC	-	-
RON	27	SEK	63	17/01/2025	HSBC	-	-
RON	22.814	USD	4.795	17/01/2025	HSBC	(33)	-
SEK	606.928	CNY	398.447	17/01/2025	HSBC	(37)	-
SEK	6.507	COP	2.610.251	17/01/2025	HSBC	-	-
SEK	52.144	EUR	4.564	17/01/2025	HSBC	(7)	-
SEK	856	HKD	607	17/01/2025	HSBC	-	-
SEK	6	JPY	84	17/01/2025	HSBC	-	-
SEK	6	THB	17	17/01/2025	HSBC	-	-
SEK	2.964.109	USD	270.311	17/01/2025	HSBC	(922)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Bond

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
SGD	20.314	EUR	14.366	17/01/2025	HSBC	(31)	-
SGD	47	SEK	383	17/01/2025	HSBC	-	-
SGD	14.044	USD	10.393	17/01/2025	HSBC	(87)	-
THB	1.795	SEK	582	17/01/2025	HSBC	-	-
THB	117.415	USD	3.475	17/01/2025	HSBC	(28)	-
USD	782	COP	3.471.250	17/01/2025	HSBC	(5)	-
USD	1.918.321	EUR	1.849.609	17/01/2025	HSBC	(4.985)	-
USD	30.118	HKD	234.023	17/01/2025	HSBC	(19)	-
USD	468	HUF	185.500	17/01/2025	HSBC	-	-
USD	96	JPY	15.131	17/01/2025	HSBC	-	-
USD	3.845	SEK	42.389	17/01/2025	HSBC	(8)	-
USD	11.894	THB	407.289	17/01/2025	HSBC	(61)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(1.603.064)	(0,21)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(4.976.458)	(0,66)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						785.032	0,10

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Australia 10 Year Bond	17/03/2025	(107)	AUD	(7.488.753)	115.117	0,02
Canada 10 Year Bond	20/03/2025	107	CAD	9.119.960	92.632	0,01
Euro-Bund	06/03/2025	(123)	EUR	(17.057.335)	434.614	0,06
Euro-Buxl	06/03/2025	(1)	EUR	(137.888)	8.324	-
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2025	11	USD	1.227.875	1.026	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					651.713	0,09
Australia 3 Year Bond	17/03/2025	28	AUD	1.842.970	(6.895)	-
Euro-Bobl	06/03/2025	27	EUR	3.307.122	(7.857)	-
Euro-OAT	06/03/2025	133	EUR	17.056.379	(353.167)	(0,05)
Euro-Schatz	06/03/2025	54	EUR	6.003.945	(22.967)	-
Korea 10 Year Bond	18/03/2025	122	KRW	9.689.393	(219.611)	(0,03)
Long Gilt	27/03/2025	106	GBP	12.271.752	(432.290)	(0,06)
Long-Term Euro-BTP	06/03/2025	73	EUR	9.102.313	(197.250)	(0,03)
Short-Term Euro-BTP	06/03/2025	49	EUR	5.470.176	(25.212)	-
US 2 Year Note	31/03/2025	(108)	USD	(22.211.719)	(24.312)	-
US 5 Year Note	31/03/2025	209	USD	22.240.538	(12.565)	-
US 10 Year Note	20/03/2025	186	USD	20.276.906	(188.735)	(0,03)
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	130	USD	14.848.438	(293.523)	(0,04)
US Ultra Bond	20/03/2025	174	USD	20.803.875	(557.297)	(0,07)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(2.341.681)	(0,31)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(1.689.968)	(0,22)

Contratos de opciones compradas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
11.839.000	Foreign Exchange BRL/USD, Put, 5.950, 06/01/2025	USD	Goldman Sachs	367	-
18.331.000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1.045, 12/05/2025	EUR	BNP Paribas	368.196	0,05
Total Valor de mercado de contratos de opciones compradas - Activos				368.563	0,05

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Bond

Contratos de opciones vendidas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso USD	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(18.331.000)	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1.020, 12/05/2025	EUR	19.051.408	BNP Paribas	(202.474)	(0,0003)
Total Valor de mercado de contratos de opciones vendidas - Pasivos					(202.474)	(0,0003)

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
4.738.000	USD	Barclays	Brazil Government Bond 3.75% 12/09/2031	Compra	(1,00)%	20/12/2029	230.695	0,03
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							230.695	0,03
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							230.695	0,03

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Finanzas									
Australia Government Bond, Reg. S 3% 20/09/2025	AUD	1.579.000	1.415.775	0,33	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3.4% 25/07/2029	EUR	1.792.400	2.960.238	0,70
Australia Government Bond, Reg. S 2.5% 20/09/2030	AUD	1.572.000	1.425.344	0,34	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.7% 25/07/2030	EUR	2.454.400	3.085.729	0,73
Australia Government Bond, Reg. S 0.25% 21/11/2032	AUD	1.755.000	1.079.549	0,25	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 25/07/2031	EUR	1.572.988	1.795.712	0,42
Australia Government Bond, Reg. S 1% 21/02/2050	AUD	1.358.000	727.778	0,17	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 3.15% 25/07/2032	EUR	1.857.800	3.348.640	0,79
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	2.000.000	2.981.412	0,70	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 01/03/2036	EUR	1.654.900	1.650.366	0,39
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.1% 15/04/2026	EUR	9.682.827	12.186.876	2,86	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 25/07/2036	EUR	1.896.850	2.062.862	0,49
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/04/2030	EUR	3.362.715	4.300.622	1,01	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 25/07/2038	EUR	969.200	970.574	0,23
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.1% 15/04/2033	EUR	1.295.116	1.516.097	0,36	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.55% 01/03/2039	EUR	714.000	670.719	0,16
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.1% 15/04/2046	EUR	1.922.700	2.200.673	0,52	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.8% 25/07/2040	EUR	1.991.035	3.045.192	0,72
Canada Government Real Return Inflation Linked Bond 4.25% 01/12/2026	CAD	1.412.000	1.843.259	0,43	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.95% 25/07/2043	EUR	522.500	497.547	0,12
Canada Government Real Return Inflation Linked Bond 4% 01/12/2031	CAD	682.000	954.226	0,23	France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 25/07/2047	EUR	1.868.200	1.771.105	0,42
France Government Bond OAT 0.1% 01/03/2032	EUR	1.021.700	1.084.641	0,26	France Government Inflation Linked Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 25/07/2053	EUR	1.100.000	922.065	0,22
France Government Bond OAT 0.6% 25/07/2034	EUR	494.900	512.646	0,12	Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	14.374.000.000	858.121	0,20
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.85% 25/07/2027	EUR	3.553.300	4.964.137	1,17	Indonesia Government Bond 6.625% 15/02/2034	IDR	75.891.000.000	4.422.875	1,04
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 01/03/2028	EUR	463.800	536.570	0,13	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 3.1% 15/09/2026	EUR	799.000	1.114.096	0,26
France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.1% 01/03/2029	EUR	3.499.100	4.122.200	0,97					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1.3% 15/05/2028	EUR	3.179.000	4.046.775	0,95	Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1% 30/11/2030	EUR	2.379.000	3.022.383	0,71
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 0.4% 15/05/2030	EUR	2.500.000	2.911.543	0,69	Spain Government Bond, Reg. S, 144A 0.7% 30/11/2033	EUR	2.825.000	3.380.050	0,80
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 2.35% 15/09/2035	EUR	1.957.000	3.153.049	0,74	Spain Government Bond, Reg. S, 144A 1.15% 30/11/2036	EUR	636.000	634.706	0,15
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1.8% 15/05/2036	EUR	4.976.000	5.030.861	1,19	Spain Government Bond, Reg. S, 144A 2.05% 30/11/2039	EUR	988.000	1.127.948	0,27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 2.4% 15/05/2039	EUR	1.005.000	1.088.804	0,26	Sweden Government Bond, Reg. S 0.125% 01/06/2032	SEK	14.630.000	1.639.210	0,39
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 2.55% 15/09/2041	EUR	2.138.000	3.142.958	0,74	UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2026	GBP	13	23	-
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 0.15% 15/05/2051	EUR	1.029.000	799.584	0,19	UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 1.25% 22/11/2027	GBP	61.363	152.593	0,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Inflation Linked Bond, Reg. S 1.5% 15/05/2029	EUR	1.607.000	1.699.099	0,40	UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 10/08/2028	GBP	2.141.932	3.573.516	0,84
Japan Government CPI Linked Bond 0.1% 10/03/2026	JPY	290.300.000	2.009.346	0,47	UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2029	GBP	2.257.951	4.393.603	1,04
Japan Government CPI Linked Bond 0.1% 10/03/2028	JPY	574.300.000	4.037.767	0,95	UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 4.125% 22/07/2030	GBP	739.960	3.019.876	0,71
Japan Government CPI Linked Bond 0.2% 10/03/2030	JPY	192.500.000	1.392.898	0,33	UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 10/08/2031	GBP	1.592.300	2.458.078	0,58
New Zealand Government Inflation Linked Bond, Reg. S 2.5% 20/09/2035	NZD	2.816.000	1.947.496	0,46	UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.75% 22/11/2033	GBP	9.275.700	11.489.545	2,71
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 0.65% 30/11/2027	EUR	2.361.000	2.971.147	0,70	UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 2% 26/01/2035	GBP	1.253.982	3.620.558	0,85
					UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/11/2036	GBP	1.871.800	2.981.491	0,70
					UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 1.125% 22/11/2037	GBP	1.759.405	4.009.142	0,95
					UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2039	GBP	2.158.500	2.821.611	0,67
					UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.625% 22/03/2040	GBP	2.066.905	3.927.535	0,93
					UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 10/08/2041	GBP	1.732.500	2.290.532	0,54
					UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.625% 22/11/2042	GBP	1.771.071	3.310.967	0,78
					UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2044	GBP	2.235.444	3.193.488	0,75

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.625% 22/03/2045	GBP	3.193.695	3.318.035	0,78	US Treasury 0.25% 15/02/2050	USD	2.156.000	1.497.465	0,35
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2046	GBP	1.971.242	2.536.924	0,60	US Treasury 0.125% 15/02/2051	USD	3.243.800	2.092.805	0,49
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 10/08/2048	GBP	1.358.400	1.567.880	0,37	US Treasury 0.125% 15/02/2052	USD	2.053.700	1.220.995	0,29
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.5% 22/03/2050	GBP	1.881.333	3.024.210	0,71	US Treasury 1.5% 15/02/2053	USD	3.260.400	2.679.889	0,63
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2051	GBP	1.472.430	1.508.923	0,36	US Treasury 2.125% 15/02/2054	USD	1.971.900	1.814.383	0,43
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.25% 22/03/2052	GBP	1.974.121	2.525.753	0,60	US Treasury 0.125% 15/04/2026	USD	6.213.000	7.019.222	1,66
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 1.25% 22/11/2054	GBP	4.299.084	4.599.064	1,08	US Treasury 0.125% 15/07/2026	USD	4.291.500	5.309.462	1,25
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 1.25% 22/11/2055	GBP	1.407.843	2.979.899	0,70	US Treasury 0.125% 15/10/2026	USD	7.704.300	8.322.312	1,96
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/11/2056	GBP	208.400	220.135	0,05	US Treasury 0.375% 15/01/2027	USD	5.315.200	6.477.497	1,53
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2058	GBP	1.447.200	1.558.213	0,37	US Treasury 2.375% 15/01/2027	USD	2.947.800	4.480.590	1,06
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.375% 22/03/2062	GBP	1.343.137	1.667.164	0,39	US Treasury 0.125% 15/04/2027	USD	7.074.200	7.290.752	1,72
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/11/2065	GBP	1.386.765	1.338.069	0,32	US Treasury 0.375% 15/07/2027	USD	5.301.200	6.349.272	1,50
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2068	GBP	1.761.379	1.731.793	0,41	US Treasury 1.625% 15/10/2027	USD	6.444.700	6.566.375	1,55
UK Gilt Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2073	GBP	729.516	615.706	0,15	US Treasury 0.5% 15/01/2028	USD	6.654.800	7.831.777	1,85
US Treasury 0.625% 15/01/2026	USD	7.272.400	9.165.532	2,16	US Treasury 1.25% 15/04/2028	USD	7.411.500	7.310.594	1,72
US Treasury 3.875% 15/04/2029	USD	3.346.200	6.632.535	1,56	US Treasury 3.625% 15/04/2028	USD	2.764.300	5.447.601	1,29
US Treasury 2.125% 15/02/2040	USD	1.892.100	2.576.985	0,61	US Treasury 0.75% 15/07/2028	USD	4.243.800	4.933.138	1,16
US Treasury 2.125% 15/02/2041	USD	3.516.300	4.737.966	1,12	US Treasury 2.375% 15/10/2028	USD	7.472.900	7.525.875	1,78
US Treasury 0.75% 15/02/2042	USD	2.253.600	2.332.917	0,55	US Treasury 0.875% 15/01/2029	USD	6.760.700	7.767.353	1,83
US Treasury 0.75% 15/02/2045	USD	3.701.500	3.476.649	0,82	US Treasury 2.5% 15/01/2029	USD	2.447.300	3.523.733	0,83
US Treasury 1% 15/02/2046	USD	3.070.600	2.978.444	0,70	US Treasury 2.125% 15/04/2029	USD	5.686.000	5.591.995	1,32
US Treasury 0.875% 15/02/2047	USD	1.847.600	1.686.822	0,40	US Treasury 0.25% 15/07/2029	USD	5.471.900	6.017.961	1,42
US Treasury 1% 15/02/2048	USD	2.712.500	2.467.001	0,58	US Treasury 0.125% 15/01/2030	USD	3.896.500	4.178.195	0,99
US Treasury 1% 15/02/2049	USD	2.390.700	2.117.728	0,50	US Treasury 0.125% 15/07/2030	USD	7.065.300	7.547.584	1,78
					US Treasury 0.125% 15/01/2031	USD	4.129.000	4.280.428	1,01
					US Treasury 0.125% 15/01/2032	USD	3.461.500	3.292.174	0,78
					US Treasury 3.375% 15/04/2032	USD	452.500	838.450	0,20
					US Treasury 1.875% 15/07/2034	USD	1.464.700	1.376.355	0,32
							372.254.407	87,81	

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Productos industriales					UMBS				
Network Rail Infrastructure Finance plc 1.75% 22/11/2027	GBP	3.000.000	7.094.460	1,67	6% 01/10/2054	USD	4.542.984	4.396.300	1,04
			7.094.460	1,67				28.129.096	6,64
Servicios públicos					Total Bonos			28.129.096	6,64
Electricite de France SA, Reg. S 3.75% 05/06/2027	EUR	2.000.000	2.038.883	0,48	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Engie SA, Reg. S 0.5% 24/10/2030	EUR	3.400.000	2.933.585	0,69				28.129.096	6,64
Orsted A/S, Reg. S 2.25% 14/06/2028	EUR	1.011.000	985.768	0,23	Total Inversiones			424.366.288	100,10
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 3.625% 16/01/2026	GBP	4.000.000	4.761.415	1,13	Efectivo			8.791.397	2,07
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 6.25% 07/06/2029	GBP	1.700.000	2.130.946	0,50	Otros activos/(pasivos)			(9.221.411)	(2,17)
Statkraft A/S, Reg. S 3.125% 13/12/2026	EUR	4.000.000	4.037.728	0,95	Total Patrimonio neto			423.936.274	100,00
			16.888.325	3,98					
Total Bonos			396.237.192	93,46					
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
			396.237.192	93,46					
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado									
Bonos									
Finanzas									
Canada Government Bond 3% 01/12/2036	CAD	1.071.000	1.317.840	0,31					
Canada Government Real Return Inflation Linked Bond 1.5% 01/12/2044	CAD	2.289.000	2.119.447	0,50					
Canada Government Real Return Inflation Linked Bond 0.5% 01/12/2050	CAD	2.069.000	1.346.995	0,32					
GNMA 6% 20/11/2054	USD	4.592.064	4.458.912	1,05					
Japan Government CPI Linked Bond 0.005% 10/03/2032	JPY	189.500.000	1.327.783	0,31					
Japan Government CPI Linked Bond 0.005% 10/03/2033	JPY	61.700.000	412.723	0,10					
Japan Government CPI Linked Bond 0.005% 10/03/2034	JPY	78.600.000	511.451	0,12					
UMBS 5.5% 01/04/2054	USD	5.188.671	4.934.603	1,16					
UMBS 6% 01/08/2054	USD	7.546.751	7.303.042	1,73					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	441.782	AUD	723.414	16/01/2025	Bank of America	10.391	-
EUR	4.745.157	AUD	7.736.818	16/01/2025	J.P. Morgan	131.483	0,03
EUR	7.991.872	CAD	11.771.159	16/01/2025	J.P. Morgan	128.695	0,03
EUR	2.330.466	NZD	4.190.755	16/01/2025	State Street	69.463	0,02
GBP	2.532.382	EUR	3.036.673	16/01/2025	Barclays	14.105	-
GBP	181.042	EUR	218.072	16/01/2025	Lloyds Bank	31	-
GBP	180.420	EUR	215.594	16/01/2025	Nomura	1.759	-
GBP	9.937.912	EUR	11.911.547	16/01/2025	UBS	60.727	0,02
MXN	5.093.919	EUR	232.132	16/01/2025	HSBC	3.728	-
SEK	39.561.487	EUR	3.431.828	16/01/2025	Barclays	25.846	0,01
USD	3.274.818	AUD	5.026.589	16/01/2025	Citibank	151.975	0,04
USD	469.006	AUD	720.055	16/01/2025	HSBC	21.665	0,01
USD	505.774	AUD	775.149	16/01/2025	Morgan Stanley	24.171	0,01
USD	465.606	CAD	657.156	16/01/2025	BNP Paribas	8.801	-
USD	235.948	CAD	331.318	16/01/2025	Citibank	5.595	-
USD	1.431.420	CAD	1.999.387	16/01/2025	HSBC	41.031	0,01
USD	1.517.205	CAD	2.110.950	16/01/2025	J.P. Morgan	49.008	0,01
USD	700.202	CAD	976.872	16/01/2025	Morgan Stanley	20.846	0,01
USD	243.192	EUR	232.870	16/01/2025	Barclays	1.014	-
USD	5.667.401	EUR	5.361.239	16/01/2025	BNP Paribas	89.227	0,02
USD	4.529.882	EUR	4.297.757	16/01/2025	Citibank	58.732	0,01
USD	21.620.350	EUR	20.270.786	16/01/2025	J.P. Morgan	521.986	0,12
USD	795.335	EUR	756.758	16/01/2025	Nomura	8.134	-
USD	1.413.733	EUR	1.340.083	16/01/2025	UBS	19.536	0,01
USD	2.597.043	GBP	2.045.539	16/01/2025	BNP Paribas	33.358	0,01
USD	465.887	GBP	364.983	16/01/2025	Citibank	8.356	-
USD	230.480	GBP	180.456	16/01/2025	Goldman Sachs	4.261	-
USD	1.616.481	GBP	1.275.849	16/01/2025	HSBC	17.581	-
USD	456.101	GBP	359.223	16/01/2025	Morgan Stanley	5.884	-
USD	5.644.520	IDR	89.549.682.952	16/01/2025	BNP Paribas	105.179	0,03
USD	233.486	KRW	333.576.665	16/01/2025	Barclays	6.874	-
USD	702.764	KRW	991.073.339	16/01/2025	State Street	29.143	0,01
USD	687.471	MXN	14.189.906	16/01/2025	BNP Paribas	4.131	-
USD	235.355	MXN	4.843.720	16/01/2025	HSBC	2.071	-
USD	2.091.204	MXN	42.796.470	16/01/2025	Morgan Stanley	29.582	0,01
USD	227.551	MXN	4.622.754	16/01/2025	RBC	4.797	-
USD	684.325	MXN	13.964.991	16/01/2025	State Street	11.520	-
BRL	2.787.620	USD	443.399	04/02/2025	Goldman Sachs	4.864	-
USD	910.486	BRL	5.567.693	04/02/2025	Barclays	14.202	-
USD	460.620	BRL	2.735.701	04/02/2025	Goldman Sachs	19.711	0,01
USD	6.930.196	BRL	40.513.924	04/02/2025	UBS	396.380	0,09
USD	290.000	EUR	275.941	18/02/2025	Barclays	2.574	-
USD	200.000	EUR	191.601	18/02/2025	J.P. Morgan	478	-
USD	480.000	EUR	456.397	18/02/2025	Nomura	4.593	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						2.173.488	0,52
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	104.779	GBP	86.970	31/01/2025	HSBC	84	-
EUR	746.514	USD	775.023	31/01/2025	HSBC	1.616	-
USD	50.337.485	EUR	48.278.365	31/01/2025	HSBC	102.480	0,02
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						104.180	0,02
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						2.277.668	0,54
AUD	1.528.409	EUR	937.406	16/01/2025	J.P. Morgan	(25.975)	(0,01)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
AUD	2.855.778	USD	1.851.820	16/01/2025	BNP Paribas	(77.958)	(0,02)
AUD	3.206.341	USD	2.076.377	16/01/2025	Citibank	(84.870)	(0,02)
AUD	355.599	USD	230.087	16/01/2025	HSBC	(9.226)	-
CAD	272.585	EUR	184.250	16/01/2025	Citibank	(2.163)	-
CAD	2.110.950	EUR	1.433.201	16/01/2025	J.P. Morgan	(23.079)	(0,01)
CAD	980.472	USD	704.496	16/01/2025	BNP Paribas	(22.571)	(0,01)
CAD	1.957.613	USD	1.385.986	16/01/2025	Citibank	(25.241)	(0,01)
CAD	1.988.618	USD	1.420.769	16/01/2025	HSBC	(37.981)	(0,01)
EUR	63.302.085	GBP	53.282.631	16/01/2025	Barclays	(887.883)	(0,21)
EUR	2.309.204	GBP	1.919.900	16/01/2025	BNP Paribas	(3.713)	-
EUR	177.948	GBP	148.866	16/01/2025	UBS	(1.391)	-
EUR	10.140.778	JPY	1.654.021.679	16/01/2025	J.P. Morgan	(5.483)	-
EUR	4.732.303	SEK	54.888.953	16/01/2025	Barclays	(64.992)	(0,02)
EUR	2.237.630	USD	2.410.052	16/01/2025	Bank of America	(80.170)	(0,02)
EUR	7.431.475	USD	7.846.010	16/01/2025	BNP Paribas	(114.207)	(0,03)
EUR	8.938.898	USD	9.476.508	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(174.871)	(0,04)
EUR	2.686.342	USD	2.847.588	16/01/2025	Citibank	(52.247)	(0,01)
EUR	876.082	USD	918.900	16/01/2025	J.P. Morgan	(7.645)	-
EUR	3.311.767	USD	3.486.900	16/01/2025	Lloyds Bank	(41.662)	(0,01)
EUR	112.052.853	USD	122.894.797	16/01/2025	Morgan Stanley	(6.137.807)	(1,45)
GBP	1.422.625	EUR	1.716.836	16/01/2025	HSBC	(2.989)	-
GBP	516.742	EUR	623.904	16/01/2025	State Street	(1.381)	-
GBP	442.982	EUR	534.734	16/01/2025	UBS	(1.071)	-
GBP	886.622	USD	1.123.832	16/01/2025	BNP Paribas	(12.694)	-
GBP	2.745.761	USD	3.485.626	16/01/2025	Citibank	(44.366)	(0,01)
GBP	370.656	USD	468.613	16/01/2025	HSBC	(4.144)	-
GBP	360.613	USD	458.313	16/01/2025	J.P. Morgan	(6.337)	-
JPY	96.139.214	EUR	596.822	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(7.075)	-
KRW	654.314.041	USD	455.843	16/01/2025	Citibank	(11.423)	-
KRW	991.073.339	USD	712.870	16/01/2025	State Street	(38.861)	(0,01)
MXN	37.885.298	USD	1.844.657	16/01/2025	BNP Paribas	(19.871)	-
MXN	4.793.468	USD	234.488	16/01/2025	Goldman Sachs	(3.564)	-
MXN	9.186.880	USD	447.468	16/01/2025	HSBC	(4.967)	-
MXN	28.314.374	USD	1.389.548	16/01/2025	Morgan Stanley	(25.338)	(0,01)
USD	665.208	GBP	531.911	16/01/2025	J.P. Morgan	(1.051)	-
USD	232.124	MXN	4.856.098	16/01/2025	State Street	(1.610)	-
BRL	1.327.216	USD	226.395	04/02/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(12.375)	-
BRL	1.253.765	USD	207.891	04/02/2025	Citibank	(5.949)	-
BRL	1.683.588	USD	276.502	04/02/2025	Goldman Sachs	(5.433)	-
BRL	20.064.604	USD	3.238.211	04/02/2025	J.P. Morgan	(9.897)	-
BRL	1.325.993	USD	218.995	04/02/2025	RBC	(5.453)	-
BRL	2.712.832	USD	464.049	04/02/2025	UBS	(26.542)	(0,01)
EUR	50.256.711	GBP	42.051.453	18/02/2025	Barclays	(320.519)	(0,08)
EUR	89.058.140	USD	94.924.320	18/02/2025	HSBC	(2.106.912)	(0,50)
EUR	13.238.363	USD	14.200.000	18/02/2025	J.P. Morgan	(399.278)	(0,09)
GBP	170.000	EUR	205.202	18/02/2025	UBS	(736)	-
USD	2.800.000	EUR	2.693.426	18/02/2025	State Street	(4.314)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(10.965.285)	(2,59)
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	243.388	USD	254.201	31/01/2025	HSBC	(932)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
GBP	3.548.819	EUR	4.307.970	31/01/2025	HSBC	(35.876)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(36.808)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(11.002.093)	(2,60)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(8.724.425)	(2,06)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Euro-Bund	06/03/2025	(14)	EUR	(1.868.160)	47.600	0,01
Euro-Schatz	06/03/2025	(59)	EUR	(6.312.115)	24.242	0,01
US 2 Year Note	31/03/2025	(23)	USD	(4.551.622)	5.533	-
US 5 Year Note	31/03/2025	(1)	USD	(102.395)	1.060	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					78.435	0,02
Euro-Bobl	06/03/2025	92	EUR	10.843.120	(25.760)	(0,01)
Long Gilt	27/03/2025	37	GBP	4.121.757	(155.957)	(0,04)
US 10 Year Note	20/03/2025	111	USD	11.643.718	(160.794)	(0,04)
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2025	240	USD	25.778.206	(343.671)	(0,07)
US Ultra Bond	20/03/2025	68	USD	7.823.190	(295.195)	(0,07)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(981.377)	(0,23)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(902.942)	(0,21)

Contratos de opciones compradas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
7.117.000	Foreign Exchange BRL/USD, Put, 5.950, 06/01/2025	USD	Goldman Sachs	212	-
11.289.000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1.045, 12/05/2025	EUR	BNP Paribas	218.187	0,05
Total Valor de mercado de contratos de opciones compradas - Activos				218.399	0,05

Contratos de opciones vendidas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso EUR	Contraparte	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
(11.289.000)	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1.020, 12/05/2025	EUR	11.079.361	BNP Paribas	(119.982)	(0,0003)
Total Valor de mercado de contratos de opciones vendidas - Pasivos					(119.982)	(0,0003)

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
3.268.000	USD	Barclays	Brazil Government Bond 3.75% 12/09/2031	Compra	(1,00)%	20/12/2029	153.110	0,04
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							153.110	0,04
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							153.110	0,04

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Contratos de *swaps* de tasas de inflación

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
34.628.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,4% Recibe tipo variable USCPI a 1 meses	11/12/2033	158.638	0,03
Total Valor de mercado de contratos de <i>swaps</i> de tasas de inflación - Activos					158.638	0,03
9.270.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,515 Recibe tipo variable USCPI a 1 mes	25/10/2044	(92.922)	(0,02)
12.153.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,508 Recibe tipo variable USCPI a 1 mes	25/10/2031	(45.216)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de <i>swaps</i> de tasas de inflación - Pasivos					(138.138)	(0,03)
Valor de mercado neto de contratos de <i>swaps</i> de tasas de inflación - Activos					20.500	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Finanzas				
Bonos					Africa Finance Corp., Reg. S 4.375% 17/04/2026				
Consumo discrecional					USD	1.000.000	7.640.168	0,21	
GENM Capital Labuan Ltd., Reg. S 3.882% 19/04/2031	USD	300.000	2.066.295	0,06	African Export-Import Bank (The), Reg. S 3.798% 17/05/2031				
Minor International PCL, Reg. S 2.7% Perpetual	USD	1.200.000	8.978.211	0,24	USD	970.000	6.573.038	0,18	
Prosus NV, Reg. S 4.193% 19/01/2032	USD	400.000	2.779.748	0,07	AIA Group Ltd., Reg. S 4.5% 16/03/2046				
Prosus NV, Reg. S 3.832% 08/02/2051	USD	200.000	1.010.635	0,03	USD	200.000	1.366.505	0,04	
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	500.000	3.048.317	0,08	Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 4.1% Perpetual				
			17.883.206	0,48	USD	400.000	2.826.824	0,08	
Bienes de consumo básico					Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.9% Perpetual				
Cencosud SA, Reg. S 4.375% 17/07/2027	USD	400.000	3.027.059	0,08	USD	200.000	1.613.480	0,04	
			3.027.059	0,08	Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.466% 23/09/2036				
Energía					USD	700.000	4.661.377	0,13	
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4.6% 02/11/2047	USD	1.100.000	7.549.561	0,20	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 5% 27/07/2027				
BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	200.000	1.530.650	0,04	USD	1.167.000	8.832.980	0,24	
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2.625% 31/03/2036	USD	1.000.000	6.334.869	0,17	Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2.4% 28/09/2027				
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	500.000	3.910.085	0,11	USD	1.000.000	7.197.801	0,19	
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 3.5% 14/04/2033	USD	500.000	3.226.957	0,09	DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 3.3% Perpetual				
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6.375% 24/10/2048	USD	500.000	3.618.393	0,10	USD	700.000	5.417.596	0,15	
Pertamina Persero PT, Reg. S 4.175% 21/01/2050	USD	1.300.000	7.663.332	0,21	First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 6.32% 04/04/2034				
Reliance Industries Ltd., Reg. S 3.625% 12/01/2052	USD	500.000	2.715.559	0,07	USD	200.000	1.593.552	0,04	
SA Global Sukuk Ltd., Reg. S 2.694% 17/06/2031	USD	400.000	2.694.849	0,07	First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5.804% 16/01/2035				
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5.25% 17/07/2034	USD	400.000	3.068.581	0,08	USD	400.000	3.127.094	0,08	
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 5.375% 20/11/2048	USD	990.000	6.423.100	0,17	Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual				
			48.735.936	1,31	USD	700.000	5.796.624	0,16	
					Hong Kong Government Bond 2.02% 07/03/2034				
					HKD	20.000.000	17.458.000	0,47	
					Hong Kong Government Bond 1.59% 04/03/2036				
					HKD	90.000.000	72.927.000	1,96	
					Hong Kong Government Bond 3.3% 26/05/2042				
					HKD	50.000.000	45.375.000	1,22	
					Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The), Reg. S 4.25% 28/02/2026				
					HKD	25.000.000	25.051.486	0,67	
					Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The), Reg. S 3.45% 17/10/2029				
					HKD	50.000.000	49.358.301	1,33	
					HSBC Holdings plc 1.55% 03/06/2027				
					HKD	140.000.000	129.748.497	3,49	
					Hyundai Card Co. Ltd., Reg. S 5.75% 24/04/2029				
					USD	200.000	1.575.630	0,04	

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto
Indonesia Government Bond 6.5% 15/02/2031	IDR	117.000.000.000	54.929.432	1,48	Standard Chartered plc, Reg. S 5.905% 14/05/2035	USD	400.000	3.123.402	0,08
Indonesia Government Bond 6.625% 15/02/2034	IDR	100.000.000.000	47.035.808	1,27	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5.836% 09/07/2044	USD	122.000	961.005	0,03
Indonesia Government Bond 6.75% 15/07/2035	IDR	250.000.000.000	118.407.977	3,19	United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	400.000	2.945.344	0,08
Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp., Reg. S 5.375% 11/05/2028	USD	200.000	1.565.243	0,04				765.094.587	20,61
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	500.000	3.952.894	0,11	Productos industriales				
Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	500.000	3.478.217	0,09	Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	481.000	2.260.841	0,06
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 5.5% 31/07/2027	USD	210.000	1.636.763	0,04	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4.7% 07/05/2050	USD	700.000	4.477.473	0,12
Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	616.000	4.617.916	0,12				6.738.314	0,18
Oversea-Chi- nese Banking Corp. Ltd., Reg. S 5.52% 21/05/2034	USD	406.000	3.181.898	0,09	Tecnología de la información				
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.95% 23/04/2030	USD	400.000	2.896.407	0,08	SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	400.000	2.612.026	0,07
Saudi Government Bond, Reg. S 5.25% 16/01/2050	USD	200.000	1.401.370	0,04				2.612.026	0,07
Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 2.875% Perpetual	USD	800.000	5.991.500	0,16	Materiales				
Standard Chartered Bank, Reg. S 3.5% 13/06/2025	HKD	30.000.000	29.950.319	0,81	Anglo American Capital plc, Reg. S 5.5% 02/05/2033	USD	800.000	6.205.465	0,17
Standard Chartered Bank, Reg. S 3.5% 14/10/2027	HKD	20.000.000	19.745.001	0,53	GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 2.98% 18/03/2031	USD	400.000	2.651.694	0,07
Standard Chartered plc, Reg. S 4.75% 14/06/2026	HKD	25.000.000	25.091.926	0,68	Hanwha Totalenergies Petrochemical Co. Ltd., Reg. S 5.5% 18/07/2029	USD	800.000	6.239.057	0,17
Standard Chartered plc, Reg. S 4.7% 21/03/2027	HKD	30.000.000	30.213.669	0,81				15.096.216	0,41
Standard Chartered plc, Reg. S 3.603% 12/01/2033	USD	200.000	1.350.053	0,04	Sector inmobiliario				
Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	357.000	2.888.997	0,08	CapitaLand Ascendas REIT, Reg. S 2.63% 24/10/2031	HKD	50.000.000	44.589.912	1,20
Standard Chartered plc, Reg. S 6.097% 11/01/2035	USD	200.000	1.588.493	0,04	China Overseas Finance Cayman VIII Ltd., Reg. S 2.9% 15/01/2025	HKD	90.000.000	89.944.182	2,42
					Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	485.000	2.939.665	0,08
								137.473.759	3,70
					Servicios públicos				
					Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4.677% 09/02/2051	USD	500.000	2.635.978	0,07
					Saudi Electricity Global Sukuk Co. 3, Reg. S 5.5% 08/04/2044	USD	600.000	4.568.661	0,12

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto
Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5.684% 11/04/2053	USD	311.000	2.344.406	0,06	Govt of the Hong Kong Special Admin Region of the People Republic of China (The) 0% 05/02/2025	HKD	145.000.000	144.430.483	3,90
Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	800.000	5.775.535	0,16	Govt of the Hong Kong Special Admin Region of the People Republic of China (The) 0% 26/02/2025	HKD	85.000.000	84.478.109	2,27
			15.324.580	0,41	Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	1.100.000	8.207.301	0,22
Total Bonos			1.011.985.683	27,25	Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The) 1.51% 04/02/2025	HKD	100.000.000	99.794.911	2,69
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			1.011.985.683	27,25	Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The) 1.54% 18/11/2026	HKD	80.000.000	76.530.582	2,06
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The) 4.55% 09/06/2026	HKD	80.000.000	80.106.981	2,16
Bonos					Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3.052% 03/03/2036	USD	400.000	2.665.040	0,07
Servicios de comunicación					Macquarie Group Ltd., Reg. S 6.255% 07/12/2034	USD	278.000	2.274.228	0,06
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	360.000	2.786.394	0,08	Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	400.000	3.117.608	0,08
			2.786.394	0,08	Mexico Government Bond 6% 07/05/2036	USD	500.000	3.669.253	0,10
Bienes de consumo básico					Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S 5.45% 11/09/2034	USD	200.000	1.505.930	0,04
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	500.000	3.450.103	0,09	Nbk Tier 2 Ltd., Reg. S 2.5% 24/11/2030	USD	1.000.000	7.511.652	0,20
			3.450.103	0,09	Nippon Life Insurance Co., Reg. S 6.25% 13/09/2053	USD	500.000	4.034.524	0,11
Energía					Oversea-Chi- nese Banking Corp. Ltd., Reg. S 1.832% 10/09/2030	USD	800.000	6.067.142	0,16
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5.125% 16/09/2034	USD	450.000	3.340.282	0,09	Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	274.000	2.128.555	0,06
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5.75% 16/09/2044	USD	132.000	1.003.433	0,03	Sumitomo Life Insurance Co., Reg. S 5.875% Perpetual	USD	300.000	2.318.547	0,06
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6.45% 05/03/2034	USD	800.000	6.153.543	0,17	Wells Fargo & Co., Reg. S 3% 05/06/2025	HKD	12.500.000	12.437.609	0,33
Transportadora de Gas del Peru SA, Reg. S 4.25% 30/04/2028	USD	560.000	4.265.078	0,11	Westpac Banking Corp. 5.618% 20/11/2035	USD	345.000	2.645.073	0,07
			14.762.336	0,40					
Finanzas									
AIA Group Ltd., Reg. S 5.04% 17/10/2025	HKD	50.000.000	50.377.344	1,36					
AIA Group Ltd., Reg. S 3.78% 10/09/2029	HKD	14.000.000	13.653.043	0,37					
AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	500.000	3.746.189	0,10					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.204% 30/09/2035	USD	733.000	5.476.401	0,15					
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 3.25% 04/10/2026	USD	675.000	5.055.510	0,14					
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 1.822% 10/03/2031	USD	700.000	5.235.066	0,14					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto
Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	400.000	3.068.810	0,08	Hysan MTN Ltd., Reg. S 3.66% 28/11/2025	HKD	90.000.000	89.273.702	2,40
Wharf Finance BVI Ltd., Reg. S 1.7% 05/03/2026	HKD	40.000.000	38.526.558	1,04	Link Finance Cayman 2009 Ltd. (The), REIT 1.48% 15/10/2026	HKD	70.000.000	66.942.068	1,80
Woodside Finance Ltd. 5.1% 12/09/2034	USD	400.000	2.971.010	0,08	Link Finance Cayman 2009 Ltd. (The), REIT 2.23% 07/10/2031	HKD	40.000.000	34.723.253	0,93
Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	400.000	3.150.240	0,08	Link Finance Cayman 2009 Ltd. (The), REIT, Reg. S 2.35% 09/04/2025	HKD	50.000.000	49.800.139	1,34
			675.183.699	18,18	Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 5.125% 24/09/2080	USD	400.000	3.039.550	0,08
Productos industriales					Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 2.28% 25/08/2026	HKD	80.000.000	77.721.383	2,09
Airport Authority 2.3% 24/04/2030	HKD	110.000.000	101.431.922	2,73	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 1.89% 06/11/2027	HKD	40.000.000	37.440.567	1,01
Airport Authority 2.33% 29/04/2030	HKD	120.000.000	110.800.423	2,99	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 2.55% 08/07/2032	HKD	50.000.000	43.944.623	1,18
Cathay Pacific MTN Financing HK Ltd. 4.8% 25/04/2027	HKD	20.000.000	20.232.989	0,54	Swire Pacific Mtn Financing HK Ltd. 3.75% 21/04/2025	HKD	35.000.000	34.981.309	0,94
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.375% 02/07/2027	USD	200.000	1.559.209	0,04	Swire Pacific Mtn Financing HK Ltd., Reg. S 2% 21/01/2028	HKD	50.000.000	46.744.907	1,26
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.5% 02/07/2034	USD	200.000	1.509.279	0,04	Swire Pacific Mtn Financing HK Ltd., Reg. S 4.4% 02/05/2029	HKD	23.000.000	23.064.087	0,62
MTR Corp. Ltd. 4.5% 22/02/2025	HKD	51.000.000	51.034.115	1,37	Swire Properties MTN Financing Ltd. 2.65% 07/06/2027	HKD	9.000.000	8.650.773	0,23
MTR Corp. Ltd., Reg. S 4.295% 03/08/2026	HKD	30.000.000	30.316.152	0,82	Swire Properties MTN Financing Ltd. 2.4% 18/06/2027	HKD	35.000.000	33.425.559	0,90
SMBC Aviation Capital Finance DAC, Reg. S 5.7% 25/07/2033	USD	500.000	3.925.767	0,11	Swire Properties MTN Financing Ltd. 3.8% 31/01/2028	HKD	30.000.000	29.604.757	0,80
Swire Pacific Ltd. 3.9% 05/11/2030	HKD	6.000.000	5.839.682	0,16	Wharf REIC Finance BVI Ltd. 1.5% 02/03/2026	HKD	100.000.000	96.599.489	2,60
			326.649.538	8,80	Wharf REIC Finance BVI Ltd. 2.68% 13/02/2027	HKD	20.000.000	19.343.028	0,52
Materiales					Wharf REIC Finance BVI Ltd., Reg. S 1.5% 24/08/2026	HKD	40.000.000	38.246.251	1,03
Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.44% 26/01/2036	USD	800.000	6.353.467	0,17	Wheelock MTN BVI Ltd., Reg. S 2.05% 19/11/2026	HKD	50.000.000	47.958.724	1,29
			6.353.467	0,17				1.034.118.066	27,83
Sector inmobiliario									
CK Property Finance MTN Ltd., Reg. S 2.69% 01/09/2027	HKD	10.000.000	9.569.240	0,26					
Henderson Land MTN Ltd. 5% 08/03/2025	HKD	25.000.000	25.003.205	0,67					
HLP Finance Ltd. 2.1% 28/01/2026	HKD	20.000.000	19.371.470	0,52					
HLP Finance Ltd., Reg. S 2.88% 27/02/2025	HKD	100.000.000	99.643.277	2,69					
HLP Finance Ltd., Reg. S 2.35% 06/07/2025	HKD	50.000.000	49.303.008	1,33					
Hysan MTN Ltd., Reg. S 2.1% 17/03/2025	HKD	50.000.000	49.723.697	1,34					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado HKD	% de patrimonio neto
Servicios públicos					Certificados de depósito				
ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3.375% 12/05/2026	USD	200.000	1.513.829	0,04	Finanzas				
HKCG Finance Ltd. 4.815% 01/12/2025	HKD	23.000.000	23.112.310	0,62	Agricultural Bank of China Ltd., Reg. S 4.65% 30/05/2025	HKD	50.000.000	50.098.545	1,35
HKCG Finance Ltd. 2.3% 18/03/2030	HKD	50.000.000	45.955.975	1,24				50.098.545	1,35
HKCG Finance Ltd., Reg. S 2.8% 25/02/2025	HKD	10.000.000	9.982.787	0,27	Total Certificados de depósito				50.098.5451,35
HKCG Finance Ltd., Reg. S 2.7% 07/02/2030	HKD	50.000.000	46.944.722	1,27	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				2.253.276.80960,67
Hongkong Electric Finance Ltd. 3.38% 20/08/2025	HKD	9.000.000	8.962.110	0,24	Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Infraestructura Energetica Nova SAPI de CV, Reg. S 4.75% 15/01/2051	USD	600.000	3.402.928	0,09	Organismos de inversión colectiva - OICVM				
			139.874.661	3,77	Fondos de inversión				
Total Bonos			2.203.178.264	59,32	Schroder China Fixed Income Fund - Class I Accumulation CNH	CNY	142.109	24.123.415	0,65
					Schroder ISF All China Credit Income - Class I Accumulation CNH Hedged	CNH	274.518	217.028.347	5,84
					Schroder ISF Securitised Credit - Class I Accumulation USD	USD	114.631	113.867.032	3,07
								355.018.794	9,56
					Total Organismos de inversión colectiva - OICVM				355.018.7949,56
					Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				355.018.7949,56
					Total Inversiones				3.620.281.28697,48
					Efectivo				212.610.6315,72
					Otros activos/(pasivos)				(119.029.375)(3,20)
					Total Patrimonio neto				3.713.862.542100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente HKD	% de patrimonio neto
USD	31.031.764	CNH	219.000.000	17/01/2025	J.P. Morgan	9.196.911	0,25
USD	6.801.524	IDR	108.200.000.000	19/02/2025	Barclays	1.084.797	0,03
USD	22.634.392	IDR	360.000.000.000	19/02/2025	HSBC	3.644.646	0,10
USD	4.892.231	KRW	7.000.000.000	28/02/2025	Citibank	1.052.747	0,03
USD	5.084.936	MYR	22.600.000	28/02/2025	State Street	141.494	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						15.120.595	0,41
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						15.120.595	0,41
KRW	7.000.000.000	USD	4.893.474	28/02/2025	BNP Paribas	(1.062.398)	(0,03)
MYR	22.600.000	USD	5.127.623	28/02/2025	State Street	(472.785)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.535.183)	(0,04)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.535.183)	(0,04)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						13.585.412	0,37

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global HKD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente HKD	% de patrimonio neto
US Ultra Bond	20/03/2025	(52)	USD	(48.283.164)	1.779.385	0,05
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					1.779.385	0,05
US 5 Year Note	31/03/2025	233	USD	192.553.905	(947.150)	(0,03)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(947.150)	(0,03)
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					832.235	0,02

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (Minusvalía) latente HKD	% de patrimonio neto
350.000.000	HKD	Morgan Stanley	Paga tipo variable HIBOR a 3 meses Recibe tipo fijo 0,963%	10/07/2030	(51.868.323)	(1,40)
350.000.000	HKD	Morgan Stanley	Paga tipo variable HIBOR a 3 meses Recibe tipo fijo 1,15%	09/02/2031	(51.802.812)	(1,39)
300.000.000	HKD	Morgan Stanley	Paga tipo variable HIBOR a 3 meses Recibe tipo fijo 1,26%	12/08/2031	(45.705.678)	(1,23)
160.000.000	CNY	HSBC	Paga tipo fijo 2,458% Recibe tipo variable CNREPOFIX=CFXS a 1 semana	03/08/2028	(6.319.656)	(0,17)
160.000.000	CNY	HSBC	Paga tipo fijo 2,428% Recibe tipo variable CNREPOFIX=CFXS a 1 semana	07/08/2028	(6.166.972)	(0,17)
300.000.000	HKD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,959% Recibe tipo variable HIBOR a 3 meses	08/05/2031	(3.692.399)	(0,10)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(165.555.840)	(4,46)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(165.555.840)	(4,46)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
AT&T, Inc. 1.7% 25/03/2026	USD	367.000	353.845	0,91	Lloyds Banking Group plc 5.985% 07/08/2027	USD	284.000	288.330	0,74
T-Mobile USA, Inc. 1.5% 15/02/2026	USD	607.000	585.910	1,50	Lloyds Banking Group plc 5.462% 05/01/2028	USD	320.000	322.821	0,83
			939.755	2,41	NatWest Group plc 7.472% 10/11/2026	USD	287.000	293.072	0,75
Consumo discrecional					NatWest Group plc 5.583% 01/03/2028	USD	280.000	283.540	0,73
Genuine Parts Co. 1.75% 01/02/2025	USD	583.000	581.459	1,49	US Treasury 4.875% 30/11/2025	USD	141.000	141.802	0,36
Magna International, Inc. 5.98% 21/03/2026	USD	447.000	447.034	1,15	US Treasury 4.625% 28/02/2026	USD	382.000	383.664	0,98
			1.028.493	2,64	US Treasury 4.5% 15/07/2026	USD	214.000	214.823	0,55
Energía					US Treasury 4.375% 15/08/2026	USD	639.000	640.398	1,64
Enbridge, Inc. 2.5% 14/02/2025	USD	324.000	323.061	0,83	US Treasury 4.625% 15/11/2026	USD	1.430.000	1.439.747	3,69
Energy Transfer LP 6.05% 01/12/2026	USD	461.000	471.168	1,21	US Treasury 4.5% 15/05/2027	USD	1.448.000	1.455.635	3,73
Energy Transfer LP 5.25% 01/07/2029	USD	312.000	313.684	0,80	US Treasury 4.375% 15/07/2027	USD	988.000	990.779	2,54
MPLX LP 1.75% 01/03/2026	USD	616.000	595.144	1,53	US Treasury 3.75% 15/08/2027	USD	676.000	667.524	1,71
			1.703.057	4,37	US Treasury 4.625% 30/04/2029	USD	69.000	69.725	0,18
Finanzas					US Treasury Bill 0% 20/03/2025	USD	669.000	663.031	1,70
AerCap Ireland Capital DAC 6.1% 15/01/2027	USD	226.000	231.300	0,59				13.277.343	34,03
Banco Santander SA 5.552% 14/03/2028	USD	200.000	201.813	0,52	Asistencia sanitaria				
Bank of Ireland Group plc, 144A 2.029% 30/09/2027	USD	300.000	285.489	0,73	CVS Health Corp. 5.4% 01/06/2029	USD	479.000	479.964	1,23
Barclays plc 2.852% 07/05/2026	USD	490.000	486.346	1,25	Stryker Corp. 4.25% 11/09/2029	USD	72.000	70.178	0,18
Barclays plc 6.496% 13/09/2027	USD	352.000	360.730	0,92	Universal Health Services, Inc. 4.625% 15/10/2029	USD	404.000	390.614	1,00
Council of Europe Development Bank 3% 16/06/2025	USD	948.000	941.972	2,41				940.756	2,41
Deutsche Bank AG 5.414% 10/05/2029	USD	317.000	321.935	0,83	Productos industriales				
Ford Motor Credit Co. LLC 5.8% 05/03/2027	USD	427.000	431.192	1,11	AGCO Corp. 5.45% 21/03/2027	USD	160.000	161.565	0,41
General Motors Financial Co., Inc. 5.4% 08/05/2027	USD	165.000	166.800	0,43	Quanta Services, Inc. 4.75% 09/08/2027	USD	507.000	506.697	1,30
General Motors Financial Co., Inc. 5.35% 15/07/2027	USD	429.000	433.453	1,11				668.262	1,71
HSBC Holdings plc 5.597% 17/05/2028	USD	640.000	647.197	1,66	Tecnología de la información				
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3.125% 10/06/2025	USD	919.000	914.225	2,34	Motorola Solutions, Inc. 5% 15/04/2029	USD	393.000	392.868	1,01
								392.868	1,01
					Sector inmobiliario				
					Boston Properties LP, REIT 3.65% 01/02/2026	USD	347.000	342.221	0,88
					Boston Properties LP, REIT 2.75% 01/10/2026	USD	359.000	345.816	0,89

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Crown Castle, Inc., REIT 1.05% 15/07/2026	USD	302.000	285.545	0,73	Corebridge Global Funding, 144A 4.65% 20/08/2027	USD	558.000	556.436	1,43
Crown Castle, Inc., REIT 2.9% 15/03/2027	USD	269.000	258.653	0,66	Equitable Financial Life Global Funding, 144A 1.7% 12/11/2026	USD	138.000	130.624	0,33
			1.232.235	3,16	Florida Housing Finance Corp. 6.25% 01/01/2055	USD	100.000	103.065	0,26
Servicios públicos					FNMA 'FB', Series 2024-87 5.669% 25/12/2054	USD	384.440	383.183	0,98
American Water Capital Corp. 3.4% 01/03/2025	USD	193.000	192.469	0,49	GNMA 6% 20/01/2053	USD	447.506	454.013	1,16
Essential Utilities, Inc. 4.8% 15/08/2027	USD	825.000	824.775	2,12	GNMA 5.5% 20/05/2053	USD	160.482	159.790	0,41
United Utilities plc 6.875% 15/08/2028	USD	175.000	184.776	0,47	GNMA 6% 20/06/2053	USD	247.885	250.841	0,64
			1.202.020	3,08	GNMA 6% 20/01/2054	USD	404.634	407.943	1,05
Total Bonos			21.384.789	54,82	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 5.798% 10/08/2026	USD	445.000	447.682	1,15
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	355.000	337.091	0,86
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Guardian Life Global Funding, 144A 3.246% 29/03/2027	USD	276.000	267.677	0,69
Bonos					Illinois Housing Development Authority 6.25% 01/10/2054	USD	330.000	340.315	0,87
Servicios de comunicación					JPMorgan Chase & Co. 3.782% 01/02/2028	USD	793.000	776.519	1,99
Charter Communications Operating LLC 6.15% 10/11/2026	USD	457.000	466.114	1,19	Morgan Stanley 2.63% 18/02/2026	USD	152.000	151.567	0,39
Rogers Communications, Inc. 2.95% 15/03/2025	USD	708.000	704.199	1,81	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.3% 21/01/2028	USD	151.000	152.337	0,39
Warnermedia Holdings, Inc. 3.638% 15/03/2025	USD	199.000	198.347	0,51	Principal Life Global Funding II, 144A 1.5% 17/11/2026	USD	199.000	187.989	0,48
Warnermedia Holdings, Inc. 6.412% 15/03/2026	USD	394.000	394.161	1,01	Texas Department of Housing & Community Affairs 6% 01/01/2054	USD	120.000	122.532	0,31
			1.762.821	4,52	UMBS 6% 01/12/2052	USD	800.375	806.045	2,07
Consumo discrecional					UMBS 6% 01/02/2053	USD	759.448	764.224	1,96
BMW US Capital LLC, 144A 4.65% 13/08/2029	USD	366.000	359.751	0,92	UMBS 6% 01/03/2053	USD	511.767	514.674	1,32
Hyundai Capital America, 144A 5.25% 08/01/2027	USD	485.000	488.314	1,25	UMBS 6% 01/12/2053	USD	1.433.123	1.441.704	3,71
			848.065	2,17	UMBS 6% 01/01/2054	USD	395.295	397.540	1,02
Bienes de consumo básico					UMBS 6.5% 01/02/2054	USD	212.878	217.517	0,56
General Mills, Inc. 5.241% 18/11/2025	USD	421.000	421.008	1,08					
			421.008	1,08					
Finanzas									
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4.95% 15/01/2028	USD	389.000	385.750	0,99					
Bank of America Corp. 3.384% 02/04/2026	USD	138.000	137.500	0,35					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
US Treasury Bill 0% 27/02/2025	USD	192.000	190.744	0,49	Enel Finance International NV, STEP, 144A 4.5% 15/06/2025	USD	224.000	223.395	0,57
US Treasury Bill 0% 04/03/2025	USD	825.000	819.179	2,10				778.545	2,00
Wells Fargo & Co. 3.526% 24/03/2028	USD	339.000	329.006	0,84	Total Bonos			15.353.952	39,36
			11.233.487	28,80	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			15.353.952	39,36
Asistencia sanitaria					OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Amgen, Inc. 5.507% 02/03/2026	USD	310.000	310.026	0,79	Organismos de inversión colectiva - OICVM				
			310.026	0,79	Fondos de inversión				
Servicios públicos					Schroder ISF Securitised Credit - Class I Accumulation USD	USD	10.656	1.363.030	3,49
Enel Finance International NV, 144A 5.125% 26/06/2029	USD	555.000	555.150	1,43				1.363.030	3,49
					Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			1.363.030	3,49
					OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva totales			1.363.030	3,49
					Total Inversiones			38.101.771	97,67
					Efectivo			514.476	1,32
					Otros activos/(pasivos)			394.439	1,01
					Total Patrimonio neto			39.010.686	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	222	USD	230	31/01/2025	HSBC	1	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						1	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1	-
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	247.706	USD	258.295	31/01/2025	HSBC	(571)	-
USD	1.236	EUR	1.191	31/01/2025	HSBC	(3)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(574)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(574)	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(573)	-

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
US 5 Year Note	31/03/2025	(39)	USD	(4.150.148)	29.554	0,08
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					29.554	0,08
US 2 Year Note	31/03/2025	43	USD	8.843.554	(3.695)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(3.695)	(0,01)
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					25.859	0,07

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF US Dollar Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	200.000	169.300	0,03
Bonos					Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	444.000	452.239	0,09
Servicios de comunicación					Colombia Government Bond 7.5% 02/02/2034	USD	440.000	433.330	0,08
AT&T, Inc. 1.65% 01/02/2028	USD	580.000	527.912	0,10	Colombia Government Bond 8.375% 07/11/2054	USD	200.000	194.380	0,04
			527.912	0,10	Deutsche Bank AG 5.414% 10/05/2029	USD	2.776.000	2.819.216	0,54
Consumo discrecional					Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5.5% 31/07/2035	USD	1.464.251	834.911	0,16
Bath & Body Works, Inc. 6.875% 01/11/2035	USD	590.000	606.162	0,12	Egypt Government Bond, Reg. S 7.6% 01/03/2029	USD	400.000	388.392	0,07
Magna International, Inc. 5.98% 21/03/2026	USD	4.294.000	4.294.330	0,82	Egypt Government Bond, Reg. S 7.053% 15/01/2032	USD	200.000	172.073	0,03
			4.900.492	0,94	Egypt Government Bond, Reg. S 7.3% 30/09/2033	USD	200.000	169.957	0,03
Energía					Egypt Government Bond, Reg. S 8.5% 31/01/2047	USD	320.000	249.178	0,05
Enbridge, Inc. 5.3% 05/04/2029	USD	2.205.000	2.230.048	0,43	Egypt Government Bond, Reg. S 8.75% 30/09/2051	USD	200.000	158.218	0,03
Energy Transfer LP 5.6% 01/09/2034	USD	2.822.000	2.821.370	0,54	Egypt Treasury Bill 0% 04/03/2025	EGP	6.600.000	124.390	0,02
			5.051.418	0,97	Egypt Treasury Bill 0% 16/09/2025	EGP	8.450.000	139.676	0,03
Finanzas					El Salvador Government Bond, Reg. S 8.625% 28/02/2029	USD	130.000	135.194	0,03
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.875% 16/04/2050	USD	400.000	306.812	0,06	El Salvador Government Bond, Reg. S 8.25% 10/04/2032	USD	250.000	255.095	0,05
AerCap Ireland Capital DAC 3.3% 30/01/2032	USD	3.150.000	2.753.844	0,53	El Salvador Government Bond, Reg. S 7.125% 20/01/2050	USD	150.000	126.838	0,02
Argentina Government Bond, STEP 4.125% 09/07/2035	USD	2.200.000	1.464.711	0,28	El Salvador Government Bond, Reg. S 9.65% 21/11/2054	USD	150.000	158.807	0,03
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3.5% 01/09/2032	USD	500.000	424.426	0,08	Ford Motor Credit Co. LLC 6.798% 07/11/2028	USD	1.447.000	1.502.327	0,29
Bahrain Government Bond, Reg. S 6.75% 20/09/2029	USD	200.000	203.100	0,04	Ford Motor Credit Co. LLC 6.05% 05/03/2031	USD	3.228.000	3.229.762	0,62
Bahrain Government Bond, Reg. S 7.375% 14/05/2030	USD	200.000	207.924	0,04	Gaci First Investment Co., Reg. S 5.25% 29/01/2034	USD	200.000	197.043	0,04
Bahrain Government Bond, Reg. S 5.625% 18/05/2034	USD	250.000	228.050	0,04					
Banco Santander SA 1.722% 14/09/2027	USD	800.000	756.775	0,14					
Barclays plc 7.325% 02/11/2026	USD	658.000	670.181	0,13					
Barclays plc 6.224% 09/05/2034	USD	1.864.000	1.920.885	0,37					
Bulgaria Government Bond, Reg. S 5% 05/03/2037	USD	34.000	31.876	0,01					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF US Dollar Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Gaci First Investment Co., Reg. S 4.875% 14/02/2035	USD	200.000	188.417	0,04	Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	459.000	367.118	0,07
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.375% 29/01/2054	USD	200.000	174.073	0,03	Mexico Government Bond 6.75% 27/09/2034	USD	550.000	559.236	0,11
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% 08/02/2031	USD	674.000	684.809	0,13	Mexico Government Bond 6.35% 09/02/2035	USD	400.000	392.495	0,07
General Motors Financial Co., Inc. 5.6% 18/06/2031	USD	1.435.000	1.445.737	0,28	Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	200.000	179.151	0,03
General Motors Financial Co., Inc. 5.95% 04/04/2034	USD	2.180.000	2.197.927	0,42	Morocco Government Bond, Reg. S 6.5% 08/09/2033	USD	200.000	206.561	0,04
Guatemala Government Bond, Reg. S 5.25% 10/08/2029	USD	200.000	192.850	0,04	NatWest Group plc 3.073% 22/05/2028	USD	3.550.000	3.397.507	0,65
Guatemala Government Bond, Reg. S 6.6% 13/06/2036	USD	300.000	298.013	0,06	Nigeria Government Bond, Reg. S 6.5% 28/11/2027	USD	500.000	475.259	0,09
Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	240.000	236.355	0,05	Nigeria Government Bond, Reg. S 6.125% 28/09/2028	USD	200.000	181.656	0,03
Hungary Government Bond, Reg. S 6.25% 22/09/2032	USD	570.000	582.713	0,11	Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	390.000	386.516	0,07
Indonesia Government Bond 3.85% 15/10/2030	USD	200.000	187.014	0,04	Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	774.000	785.796	0,15
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	432.000	422.108	0,08	Pakistan Government Bond, Reg. S 6.875% 05/12/2027	USD	200.000	180.487	0,03
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.875% 17/10/2040	EUR	200.000	180.440	0,03	Panama Government Bond 6.7% 26/01/2036	USD	160.000	149.400	0,03
Ivory Coast Government Bond, STEP, Reg. S 5.75% 31/12/2032	USD	79.173	75.211	0,01	Panama Government Bond 6.853% 28/03/2054	USD	230.000	197.170	0,04
Jordan Government Bond, Reg. S 7.5% 13/01/2029	USD	200.000	199.182	0,04	Paraguay Government Bond, Reg. S 5.85% 21/08/2033	USD	380.000	373.419	0,07
Jordan Government Bond, Reg. S 7.375% 10/10/2047	USD	400.000	355.266	0,07	Paraguay Government Bond, Reg. S 6.1% 11/08/2044	USD	200.000	189.798	0,04
KSA Sukuk Ltd., Reg. S 5.25% 04/06/2030	USD	200.000	200.464	0,04	Peru Government Bond 6.55% 14/03/2037	USD	190.000	199.520	0,04
Lloyds Banking Group plc 1.627% 11/05/2027	USD	5.777.000	5.527.814	1,06	Peru Government Bond 5.625% 18/11/2050	USD	79.000	74.295	0,01
Mexico Government Bond 4.75% 27/04/2032	USD	700.000	637.252	0,12	Philippine Government Bond 5.25% 14/05/2034	USD	280.000	277.488	0,05
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	740.000	666.775	0,13	Philippine Government Bond 4.75% 05/03/2035	USD	200.000	190.581	0,04
					Poland Government Bond 5.75% 16/11/2032	USD	140.000	143.146	0,03

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF US Dollar Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Poland Government Bond 5.125% 18/09/2034	USD	310.000	300.674	0,06	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 4% 15/04/2028	USD	122.473	114.818	0,02
Poland Government Bond 5.5% 18/03/2054	USD	210.000	193.631	0,04	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 7.85% 14/03/2029	USD	240.000	154.800	0,03
Qatar Government Bond, Reg. S 5.103% 23/04/2048	USD	210.000	199.591	0,04	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.1% 15/01/2030	USD	90.122	74.918	0,01
Qatar Government Bond, Reg. S 4.817% 14/03/2049	USD	200.000	181.142	0,03	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.35% 15/03/2033	USD	176.774	135.232	0,03
Romania Government Bond, Reg. S 7.125% 17/01/2033	USD	380.000	385.949	0,07	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/06/2035	USD	119.364	87.434	0,02
Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	160.000	149.156	0,03	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/05/2036	USD	82.840	63.480	0,01
Romania Government Bond, Reg. S 7.625% 17/01/2053	USD	110.000	111.436	0,02	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/02/2038	USD	165.751	127.429	0,02
Santander UK Group Holdings plc 1.673% 14/06/2027	USD	2.768.000	2.636.295	0,50	Suriname Government International Bond, Reg. S 7.95% 15/07/2033	USD	152.250	137.330	0,03
Saudi Government Bond, Reg. S 5.5% 25/10/2032	USD	300.000	302.682	0,06	Trinidad & Tobago Government Bond 6.4% 26/06/2034	USD	200.000	194.906	0,04
Saudi Government Bond, Reg. S 5.75% 16/01/2054	USD	200.000	187.000	0,04	Turkiye Government Bond 12.6% 01/10/2025	TRY	6.500.000	154.233	0,03
Senegal Government Bond, Reg. S 6.25% 23/05/2033	USD	240.000	192.499	0,04	Turkiye Government Bond 9.375% 14/03/2029	USD	430.000	475.054	0,09
Serbia Government Bond, Reg. S 6.5% 26/09/2033	USD	200.000	205.818	0,04	Turkiye Government Bond 9.125% 13/07/2030	USD	200.000	221.448	0,04
South Africa Government Bond 4.85% 27/09/2027	USD	200.000	195.012	0,04	Turkiye Government Bond 9.375% 19/01/2033	USD	520.000	586.088	0,11
South Africa Government Bond 4.3% 12/10/2028	USD	200.000	187.292	0,04	UAE Government Bond, Reg. S 4.951% 07/07/2052	USD	210.000	192.822	0,04
South Africa Government Bond 5.875% 20/04/2032	USD	200.000	188.093	0,04	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2029	USD	54.803	38.200	0,01
South Africa Government Bond 6.25% 08/03/2041	USD	360.000	311.160	0,06	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2030	USD	9.978	5.481	-
South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	200.000	138.463	0,03	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2034	USD	37.289	15.515	-
South Africa Government Bond 6.3% 22/06/2048	USD	310.000	250.325	0,05					
South Africa Government Bond, Reg. S 7.1% 19/11/2036	USD	400.000	389.856	0,07					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF US Dollar Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2034	USD	114.803	65.007	0,01	Stryker Corp. 4.25% 11/09/2029	USD	1.622.000	1.580.965	0,30
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2035	USD	131.512	78.151	0,01				4.651.847	0,89
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2035	USD	63.937	35.440	0,01	Productos industriales				
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2036	USD	26.260	15.498	-	AGCO Corp. 5.8% 21/03/2034	USD	1.101.000	1.110.629	0,21
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2036	USD	9.133	4.974	-	Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	200.000	121.048	0,02
US Treasury 4.125% 31/10/2029	USD	4.526.000	4.479.326	0,86	Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	4.538.000	4.060.190	0,78
US Treasury 4.125% 30/11/2029	USD	652.000	645.378	0,12	Regal Rexnord Corp. 6.4% 15/04/2033	USD	2.083.000	2.156.688	0,41
US Treasury 4.25% 15/11/2034	USD	1.973.000	1.928.145	0,37				7.448.555	1,42
US Treasury 4.5% 15/02/2044	USD	6.840.000	6.555.178	1,24	Materiales				
US Treasury 4.625% 15/05/2044	USD	2.677.000	2.605.683	0,50	Celanese US Holdings LLC, STEP 6.95% 15/11/2033	USD	2.239.000	2.331.474	0,44
US Treasury 4.625% 15/11/2044	USD	825.000	803.215	0,15	Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	835.000	826.223	0,16
US Treasury 1.25% 15/05/2050	USD	480.000	229.509	0,04				3.157.697	0,60
US Treasury 2.875% 15/05/2052	USD	3.404.900	2.398.925	0,46	Sector inmobiliario				
US Treasury 3% 15/08/2052	USD	20.558.200	14.859.323	2,83	Boston Properties LP, REIT 5.75% 15/01/2035	USD	2.512.000	2.473.987	0,47
US Treasury 4% 15/11/2052	USD	7.481.000	6.565.308	1,24	Cousins Properties LP, REIT 5.375% 15/02/2032	USD	428.000	422.004	0,08
US Treasury 3.625% 15/02/2053	USD	5.566.600	4.556.132	0,87	Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	1.838.000	2.050.055	0,39
US Treasury 3.625% 15/05/2053	USD	13.000	10.646	-	Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	868.000	864.749	0,17
US Treasury 4.625% 15/05/2054	USD	1.472.000	1.440.030	0,28	MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	3.057.000	2.193.457	0,42
US Treasury 4.25% 15/08/2054	USD	4.990.000	4.590.020	0,88				8.004.252	1,53
US Treasury 4.5% 15/11/2054	USD	2.945.900	2.828.524	0,54	Servicios públicos				
US Treasury Bill 0% 20/03/2025	USD	1.631.000	1.616.447	0,31	American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	2.455.000	2.349.608	0,45
			110.034.050	21,02	MVM Energetika Zrt., Reg. S 6.5% 13/03/2031	USD	200.000	201.914	0,04
Asistencia sanitaria					Public Service Enterprise Group, Inc. 1.6% 15/08/2030	USD	1.815.000	1.514.752	0,29
Cencora, Inc. 5.15% 15/02/2035	USD	2.208.000	2.164.530	0,42	United Utilities plc 6.875% 15/08/2028	USD	4.738.000	5.002.666	0,95
Cigna Group (The) 5.4% 15/03/2033	USD	904.000	906.352	0,17				9.068.940	1,73
					Total Bonos			152.845.163	29,20
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			152.845.163	29,20

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF US Dollar Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6.25% 15/03/2032	USD	363.000	367.114	0,07
Bonos					Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033	USD	354.000	353.413	0,07
Servicios de comunicación								10.237.358	1,96
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	159.000	156.172	0,03	Energía				
CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	295.000	282.292	0,05	Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	181.000	185.508	0,04
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	866.000	777.143	0,15	Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	165.000	164.193	0,03
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	1.005.000	867.932	0,17	Civitas Resources, Inc., 144A 8.625% 01/11/2030	USD	305.000	319.911	0,06
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	1.445.000	1.414.407	0,27	Diamondback Energy, Inc. 5.4% 18/04/2034	USD	2.012.000	1.987.149	0,38
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	1.224.000	623.301	0,12	Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	605.000	633.946	0,12
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	291.000	236.493	0,05	Enbridge, Inc. 8.5% 15/01/2084	USD	2.090.000	2.328.451	0,45
T-Mobile USA, Inc. 4.75% 01/02/2028	USD	2.488.000	2.475.819	0,47	Expand Energy Corp. 5.7% 15/01/2035	USD	2.056.000	2.022.587	0,39
T-Mobile USA, Inc. 5.75% 15/01/2034	USD	1.618.000	1.665.151	0,32	MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	1.035.727	861.427	0,16
Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	2.477.000	1.579.236	0,30	NAK Naftogaz Ukraine, Reg. S 7.625% 08/11/2028	USD	233.512	175.083	0,03
Warnermedia Holdings, Inc. 4.279% 15/03/2032	USD	1.460.000	1.292.563	0,25	Parkland Corp., 144A 6.625% 15/08/2032	USD	280.000	277.459	0,05
Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	3.729.000	2.798.085	0,53	Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	161.000	158.977	0,03
			14.168.594	2,71	Sabine Pass Liquefaction LLC 4.5% 15/05/2030	USD	1.359.000	1.318.752	0,25
Consumo discrecional					Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	1.235.000	1.355.961	0,26
Hyundai Capital America, 144A 1.5% 15/06/2026	USD	4.284.000	4.081.265	0,78	Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	94.000	98.427	0,02
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	581.000	569.792	0,11				11.887.831	2,27
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	802.000	702.656	0,13	Finanzas				
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 4.85% 11/01/2029	USD	2.559.000	2.541.973	0,49	AIB Group plc, 144A 6.608% 13/09/2029	USD	1.690.000	1.768.693	0,34
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	826.000	624.657	0,12	AIB Group plc, 144A 5.871% 28/03/2035	USD	2.193.000	2.205.335	0,42
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	491.000	383.717	0,07	Banco del Estado de Chile, Reg. S 7.95% Perpetual	USD	200.000	205.655	0,04
NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	615.000	612.771	0,12	Bank of America Corp. 2.687% 22/04/2032	USD	2.498.000	2.154.691	0,41

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF US Dollar Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Bank of America Corp. 3.846% 08/03/2037	USD	2.552.000	2.269.094	0,43	FNMA, IO, Series 413 '63' 4.5% 25/07/2027	USD	14.603	317	-
Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	190.000	164.554	0,03	FNMA 'FB', Series 2024-87 5.669% 25/12/2054	USD	5.247.759	5.230.589	1,00
Citibank NA 5.803% 29/09/2028	USD	2.418.000	2.495.755	0,48	FNMA, IO, Series 2012-134 'IL' 3.5% 25/12/2032	USD	373.763	35.826	0,01
Citigroup, Inc. 5.411% 19/09/2039	USD	1.921.000	1.839.865	0,35	General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	525.000	504.614	0,10
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	890.000	848.506	0,16	GNMA 6% 20/12/2052	USD	4.244.259	4.296.208	0,82
Danske Bank A/S, 144A 5.705% 01/03/2030	USD	1.531.000	1.554.600	0,30	GNMA 5.5% 20/05/2053	USD	3.837.007	3.820.469	0,73
El Salvador Government Bond, Reg. S 9.25% 17/04/2030	USD	210.000	223.178	0,04	GNMA 5.5% 20/06/2053	USD	5.710.394	5.678.659	1,08
Equitable Holdings, Inc. 4.35% 20/04/2028	USD	4.024.000	3.947.806	0,75	GNMA 6% 20/06/2053	USD	4.853.084	4.910.967	0,94
Florida Housing Finance Corp. 6.25% 01/01/2055	USD	445.000	458.637	0,09	GNMA 5.5% 20/07/2053	USD	2.829.547	2.815.189	0,54
FNMA 2% 01/10/2051	USD	10.597.281	8.298.697	1,59	GNMA 5% 20/09/2053	USD	2.755.572	2.682.314	0,51
FNMA 2% 01/03/2052	USD	6.465.644	5.043.817	0,96	GNMA 6% 20/01/2054	USD	4.753.887	4.792.757	0,92
FNMA 2.5% 01/05/2052	USD	6.313.573	5.197.782	0,99	Golden State Tobacco Securitization Corp. 2.746% 01/06/2034	USD	5.000.000	4.226.426	0,81
FNMA 3.5% 01/05/2052	USD	6.708.276	5.956.729	1,14	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	1.690.000	1.604.743	0,31
FNMA 4% 01/06/2052	USD	4.575.213	4.199.537	0,80	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7.5% Perpetual	USD	231.000	242.058	0,05
FNMA 3% 01/07/2052	USD	3.549.305	3.021.651	0,58	Illinois Housing Development Authority 6% 01/04/2054	USD	2.460.000	2.498.189	0,48
FNMA 3% 01/08/2052	USD	3.206.938	2.733.465	0,52	Illinois Housing Development Authority 6.25% 01/10/2054	USD	2.600.000	2.679.518	0,51
FNMA 4.5% 01/08/2052	USD	1.537.043	1.451.330	0,28	Illinois Housing Development Authority 6.25% 01/10/2054	USD	3.795.000	3.913.622	0,75
FNMA 5% 01/08/2052	USD	10.142.935	9.833.012	1,87	Indiana Housing & Community Development Authority 6.25% 01/01/2054	USD	345.000	355.944	0,07
FNMA 5% 01/10/2052	USD	2.904.782	2.816.812	0,54	Indiana Housing & Community Development Authority 6% 01/07/2054	USD	250.000	255.138	0,05
FNMA 6% 01/01/2053	USD	2.672.881	2.689.620	0,51	Indiana Housing & Community Development Authority 6.25% 01/07/2054	USD	660.000	680.076	0,13
FNMA 5.5% 01/07/2053	USD	2.678.991	2.647.815	0,51					
FNMA 6% 01/09/2054	USD	2.725.725	2.741.247	0,52					
FNMA 5.5% 01/10/2054	USD	5.582.634	5.517.662	1,05					
FNMA, IO, Series 413 '31' 3.5% 25/07/2027	USD	40.934	1.012	-					
FNMA, IO, Series 413 '49' 4% 25/07/2027	USD	50.262	1.199	-					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF US Dollar Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7.2% 28/11/2033	USD	2.230.000	2.420.342	0,46	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.068% 24/01/2034	USD	1.055.000	1.031.011	0,20
Iowa Finance Authority 6.25% 01/07/2054	USD	410.000	422.139	0,08	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.939% 18/08/2034	USD	1.828.000	1.892.421	0,36
Iowa Finance Authority 6.25% 01/07/2054	USD	865.000	892.438	0,17	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.875% 20/10/2034	USD	1.149.000	1.260.344	0,24
Iowa Finance Authority 6.25% 01/07/2054	USD	1.030.000	1.061.565	0,20	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.825% 18/07/2026	USD	200.000	129.000	0,02
JPMorgan Chase & Co. 1.578% 22/04/2027	USD	276.000	265.016	0,05	State Street Corp. 6.7% Perpetual	USD	300.000	307.329	0,06
JPMorgan Chase & Co. 4.6% Perpetual	USD	170.000	169.666	0,03	Texas Department of Housing & Community Affairs 6.25% 01/09/2053	USD	3.495.000	3.592.269	0,69
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	125.000	77.326	0,01	Texas Department of Housing & Community Affairs 6% 01/01/2054	USD	1.085.000	1.107.896	0,21
Macquarie Group Ltd., 144A 1.629% 23/09/2027	USD	7.910.000	7.478.812	1,43	Texas Department of Housing & Community Affairs 6% 01/01/2054	USD	2.650.000	2.713.793	0,52
Milos CLO Ltd., Series 2017-1A 'AR', 144A 5.949% 20/10/2030	USD	4.293.253	4.299.178	0,82	Texas Natural Gas Securitization Finance Corp. 5.169% 01/04/2041	USD	5.583.000	5.521.847	1,05
MMH Master LLC, 144A 6.375% 01/02/2034	USD	453.000	465.201	0,09	Towd Point Mortgage Trust, Series 2017-3 'A1', 144A 2.75% 25/07/2057	USD	81.135	80.646	0,02
Morgan Stanley 5.942% 07/02/2039	USD	1.576.000	1.585.333	0,30	Towd Point Mortgage Trust, Series 2017-4 'A1', 144A 2.75% 25/06/2057	USD	357.004	346.536	0,07
National Securities Clearing Corp., 144A 5% 30/05/2028	USD	1.678.000	1.686.043	0,32	Towd Point Mortgage Trust, Series 2017-5 'A1', 144A 5.053% 25/02/2057	USD	173.802	181.432	0,03
Nebraska Investment Finance Authority 6.25% 01/09/2047	USD	765.000	788.279	0,15	UMBS 2% 01/09/2050	USD	13.242.813	10.418.830	1,98
Nebraska Investment Finance Authority 6.25% 01/09/2049	USD	190.000	192.277	0,04	UMBS 2.5% 01/02/2052	USD	11.737.513	9.595.315	1,83
New Hampshire Health and Education Facilities Authority Act 5.04% 01/11/2034	USD	925.000	903.798	0,17	UMBS 3% 01/04/2052	USD	3.437.852	2.931.402	0,56
New Hampshire Health and Education Facilities Authority Act 5.34% 01/11/2044	USD	585.000	546.353	0,10	UMBS 3.5% 01/05/2052	USD	6.756.745	5.998.916	1,15
Oklahoma Development Finance Authority 3.877% 01/05/2037	USD	1.297.311	1.241.901	0,24	UMBS 4% 01/06/2052	USD	4.602.207	4.219.056	0,81
Peru Government Bond 5.375% 08/02/2035	USD	54.000	51.998	0,01	UMBS 4.5% 01/09/2052	USD	3.132.308	2.957.635	0,57
Peru Government Bond 5.875% 08/08/2054	USD	43.000	41.123	0,01	UMBS 5% 01/09/2052	USD	1.554.547	1.507.589	0,29

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF US Dollar Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
UMBS 4.5% 01/10/2052	USD	5.776.577	5.454.652	1,04	NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	805.000	748.375	0,14
UMBS 5.5% 01/01/2053	USD	4.423.572	4.383.396	0,84				2.758.093	0,53
UMBS 5.5% 01/01/2053	USD	4.497.544	4.448.510	0,85	Tecnología de la información				
UMBS 6% 01/11/2054	USD	5.518.681	5.550.032	1,06	Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	1.230.000	1.209.694	0,23
UniCredit SpA, 144A 1.982% 03/06/2027	USD	1.574.000	1.507.343	0,29	Viasat, Inc., 144A 6.5% 15/07/2028	USD	690.000	560.641	0,11
US Bancorp 5.384% 23/01/2030	USD	1.024.000	1.034.522	0,20	Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	369.000	256.654	0,05
US Bancorp 5.836% 12/06/2034	USD	767.000	784.577	0,15				2.026.989	0,39
US Treasury Bill 0% 14/01/2025	USD	1.100.000	1.098.459	0,21	Materiales				
US Treasury Bill 0% 27/03/2025	USD	450.000	445.608	0,09	Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.44% 26/01/2036	USD	200.000	204.528	0,04
Wells Fargo & Co. 3.526% 24/03/2028	USD	1.233.000	1.196.649	0,23	Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/06/2031	USD	822.000	837.811	0,16
Wells Fargo & Co. 2.393% 02/06/2028	USD	3.318.000	3.128.153	0,60				1.042.339	0,20
Wells Fargo & Co. 5.574% 25/07/2029	USD	3.472.000	3.528.911	0,67	Sector inmobiliario				
Wells Fargo & Co. 5.211% 03/12/2035	USD	1.918.000	1.875.239	0,36	Boston Properties LP, REIT 2.45% 01/10/2033	USD	2.779.000	2.150.139	0,41
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	1.793.000	1.742.425	0,33	GLP Capital LP, REIT 5.625% 15/09/2034	USD	3.573.000	3.517.893	0,67
			250.071.910	47,77	Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP, REIT 5.75% 15/07/2034	USD	2.036.000	2.047.367	0,39
Asistencia sanitaria								7.715.399	1,47
Adventist Health System 5.757% 01/12/2034	USD	1.385.000	1.395.712	0,27	Servicios públicos				
Community Health Systems, Inc., 144A 5.625% 15/03/2027	USD	975.000	937.462	0,18	Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6.45% 24/01/2035	USD	200.000	188.993	0,04
CVS Health Corp. 6.75% 10/12/2054	USD	507.000	496.793	0,09	Enel Finance International NV, 144A 7.5% 14/10/2032	USD	1.884.000	2.107.281	0,40
LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	820.000	900.928	0,17	Enel Finance International NV, 144A 5.5% 26/06/2034	USD	1.298.000	1.290.158	0,25
Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	500.000	464.294	0,09	Enel Finance International NV, STEP, 144A 2.125% 12/07/2028	USD	5.000.000	4.531.013	0,86
			4.195.189	0,80	Talen Energy Supply LLC, 144A 8.625% 01/06/2030	USD	400.000	426.576	0,08
Productos industriales								8.544.021	1,63
Aircastle Ltd., 144A 5.75% 01/10/2031	USD	1.036.000	1.046.253	0,20	Total Bonos				
Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	565.000	555.545	0,11				312.647.723	59,73
Amentum Holdings, Inc., 144A 7.25% 01/08/2032	USD	145.000	146.261	0,03	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Husky Injection Molding Systems Ltd., 144A 9% 15/02/2029	USD	251.000	261.659	0,05				312.647.723	59,73

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF US Dollar Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario					OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Bonos					Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Finanzas					Fondos de inversión				
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025#	USD	400.000	-	-	Schroder ISF Securitised Credit - Class I Accumulation	USD	336.739	43.071.868	8,23
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028#	USD	200.000	-	-				43.071.868	8,23
			-	-	Total Organismos de inversión colectiva - OICVM				
			-	-				43.071.868	8,23
Total Bonos			-	-	OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva totales				
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-				43.071.868	8,23
					Total Inversiones				
								508.564.754	97,16
					Efectivo				
								13.720.833	2,62
					Otros activos/(pasivos)				
								1.144.591	0,22
					Total Patrimonio neto				
								523.430.178	100,00

El título se valoró conforme al valor razonable.

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF US Dollar Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	303.172	CLP	288.950.000	08/01/2025	RBC	12.770	0,01
USD	299.178	CNY	2.130.000	08/01/2025	J.P. Morgan	4.898	-
USD	297.151	HUF	113.680.000	08/01/2025	State Street	10.000	-
USD	305.431	MXN	6.200.000	08/01/2025	Morgan Stanley	6.485	-
TRY	2.890.000	USD	79.359	24/01/2025	Goldman Sachs	631	-
COP	681.570.000	USD	152.902	10/02/2025	RBC	1.010	-
MXN	6.260.000	USD	297.516	10/02/2025	BNP Paribas	2.528	-
PLN	180.000	USD	43.673	10/02/2025	Morgan Stanley	5	-
THB	5.060.000	USD	147.163	10/02/2025	Goldman Sachs	1.576	-
USD	308.577	COP	1.359.070.000	10/02/2025	RBC	1.673	-
USD	150.503	MYR	660.000	10/02/2025	Goldman Sachs	2.640	-
USD	300.237	PLN	1.220.000	10/02/2025	Barclays	4.197	-
USD	142.114	MXN	2.950.000	20/03/2025	Barclays	1.590	-
TRY	3.000.000	USD	75.395	27/03/2025	BNP Paribas	2.939	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						52.942	0,01
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	9.043	CNH	66.080	27/01/2025	HSBC	36	-
EUR	49.837	USD	51.828	31/01/2025	HSBC	25	-
SEK	1.575.541	USD	143.073	31/01/2025	HSBC	230	-
USD	29.226	AUD	47.001	31/01/2025	HSBC	82	-
USD	62.188	EUR	59.663	31/01/2025	HSBC	112	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						485	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						53.427	0,01
CLP	210.750.000	USD	215.982	08/01/2025	Goldman Sachs	(4.173)	-
CLP	78.200.000	USD	80.882	08/01/2025	RBC	(2.290)	-
CNY	1.800.000	USD	250.906	08/01/2025	Barclays	(2.219)	-
CNY	330.000	USD	45.901	08/01/2025	HSBC	(308)	-
HUF	97.490.000	USD	249.668	08/01/2025	Barclays	(3.413)	-
HUF	16.190.000	USD	41.719	08/01/2025	HSBC	(824)	-
MXN	5.210.000	USD	255.266	08/01/2025	Goldman Sachs	(4.055)	-
MXN	990.000	USD	47.773	08/01/2025	Morgan Stanley	(38)	-
COP	677.500.000	USD	153.377	10/02/2025	Goldman Sachs	(384)	-
MYR	660.000	USD	148.615	10/02/2025	Morgan Stanley	(753)	-
PLN	1.040.000	USD	252.550	10/02/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(187)	-
USD	298.450	MXN	6.260.000	10/02/2025	HSBC	(1.595)	-
USD	147.966	THB	5.060.000	10/02/2025	HSBC	(773)	-
USD	209.478	HUF	83.890.000	20/02/2025	State Street	(1.959)	-
USD	210.660	PLN	870.000	20/02/2025	Barclays	(377)	-
USD	283.753	COP	1.265.540.000	06/03/2025	UBS	(1.163)	-
USD	141.913	CLP	142.140.000	20/03/2025	UBS	(814)	-
USD	211.903	CZK	5.130.000	20/03/2025	UBS	(114)	-
USD	211.331	RON	1.020.000	20/03/2025	Deutsche Bank	(722)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(26.161)	-
Cobertura de las clases de participaciones							
CNH	3.129.097	USD	428.492	27/01/2025	HSBC	(1.952)	-
AUD	265.296	USD	165.583	31/01/2025	HSBC	(1.081)	-
EUR	72.328.218	USD	75.416.657	31/01/2025	HSBC	(163.303)	(0,04)
GBP	290.600	USD	367.702	31/01/2025	HSBC	(3.727)	-
USD	1.532.081	EUR	1.476.174	31/01/2025	HSBC	(3.793)	-
USD	9.826	GBP	7.859	31/01/2025	HSBC	(16)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF US Dollar Bond

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	2.547	SEK	28.058	31/01/2025	HSBC	(5)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(173.877)	(0,04)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(200.038)	(0,04)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(146.611)	(0,03)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
US Ultra Bond	20/03/2025	(114)	USD	(13.630.125)	360.673	0,07
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					360.673	0,07
US 5 Year Note	31/03/2025	1.286	USD	136.848.484	(442.052)	(0,08)
US 10 Year Note	20/03/2025	(89)	USD	(9.702.391)	(41.719)	(0,01)
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	260	USD	29.696.875	(589.062)	(0,12)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(1.072.833)	(0,21)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(712.160)	(0,14)

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
14.476.915	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.42-V1	Compra	(5,00)%	20/06/2029	(1.164.349)	(0,22)
5.032.506	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.43-V1	Compra	(5,00)%	20/12/2029	(390.914)	(0,08)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(1.555.263)	(0,30)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(1.555.263)	(0,30)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF All China Credit Income

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	300.000	287.850	0,91	Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 01/10/2027	USD	200.000	194.406	0,62
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.925% 19/01/2038	USD	200.000	170.085	0,54	Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5.98% 30/01/2028	USD	200.000	198.123	0,63
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.24% 03/06/2050	USD	600.000	402.688	1,28				5.205.903	16,53
Weibo Corp. 3.375% 08/07/2030	USD	200.000	179.293	0,57	Bienes de consumo básico				
			1.039.916	3,30	China Modern Dairy Holdings Ltd., Reg. S 2.125% 14/07/2026	USD	800.000	762.237	2,42
Consumo discrecional					Wens Foodstuffs Group Co. Ltd., Reg. S 2.349% 29/10/2025	USD	600.000	580.861	1,84
Alibaba Group Holding Ltd. 3.15% 09/02/2051	USD	450.000	291.649	0,93				1.343.098	4,26
China Education Group Holdings Ltd., Reg. S 4% 19/04/2026	CNH	2.000.000	274.911	0,87	Energía				
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5.95% 19/10/2025	USD	400.000	396.983	1,26	BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	400.000	394.192	1,24
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 8.5% 19/05/2028	USD	300.000	302.180	0,96	BP Capital Markets plc 6.45% Perpetual	USD	200.000	206.665	0,66
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2.15% 14/01/2026	USD	600.000	580.660	1,85	Pertamina Persero PT, Reg. S 6% 03/05/2042	USD	300.000	294.938	0,94
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	500.000	443.278	1,41				895.795	2,84
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.75% 21/07/2028	USD	200.000	190.312	0,60	Finanzas				
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.375% 04/12/2029	USD	200.000	183.411	0,58	AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 16/09/2040	USD	750.000	561.895	1,78
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.25% 18/06/2025	USD	200.000	199.477	0,63	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 4.3% Perpetual	USD	400.000	382.525	1,21
Prosus NV, Reg. S 3.257% 19/01/2027	USD	400.000	382.679	1,21	Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S 6.75% 15/03/2027	USD	250.000	253.065	0,80
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	300.000	235.513	0,75	Barclays plc, Reg. S 5.4% Perpetual	SGD	750.000	549.164	1,74
Rakuten Group, Inc., Reg. S 8.125% Perpetual	USD	200.000	198.297	0,63	China Cinda Finance 2017 I Ltd., Reg. S 4.75% 08/02/2028	USD	200.000	196.115	0,62
Sands China Ltd., STEP 5.125% 08/08/2025	USD	200.000	199.296	0,63	China Development Bank Financial Leasing Co. Ltd., Reg. S 2.875% 28/09/2030	USD	300.000	294.933	0,94
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6.5% 15/01/2028	USD	400.000	389.856	1,24	Coastal Emerald Ltd., Reg. S 4.1% 15/06/2025	USD	500.000	494.721	1,57
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 15/01/2026	USD	550.000	544.872	1,73	Dah Sing Bank Ltd., Reg. S 3% 02/11/2031	USD	400.000	380.427	1,21
					Far East Horizon Ltd., Reg. S 6.625% 16/04/2027	USD	300.000	303.169	0,96
					Far East Horizon Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2028	USD	400.000	394.442	1,25
					Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	200.000	213.260	0,68

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF All China Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 3.8% 07/11/2025	SGD	250.000	181.846	0,58	Materiales				
Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 5.5% 16/01/2025	USD	200.000	200.656	0,64	China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 7.75% 27/03/2025	USD	300.000	301.532	0,96
Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 4.625% 03/06/2026	USD	500.000	493.905	1,57				301.532	0,96
Inventive Global Investments Ltd., Reg. S 1.65% 03/09/2025	USD	400.000	391.520	1,24	Sector inmobiliario				
Joy Treasure Assets Holdings, Inc., Reg. S 1.875% 17/11/2025	USD	200.000	194.162	0,62	Huafa 2024 I Co. Ltd., Reg. S 6% Perpetual	CNH	1.800.000	245.976	0,78
Joy Treasure Assets Holdings, Inc., Reg. S 5.75% 06/06/2029	USD	200.000	201.623	0,64	Yan Gang Ltd., Reg. S 1.9% 23/03/2026	USD	200.000	192.656	0,61
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	1.050.000	956.520	3,05				438.632	1,39
Standard Chartered plc, Reg. S 3.265% 18/02/2036	USD	200.000	173.220	0,55	Total Bonos			18.835.200	59,79
			6.817.168	21,65	Bonos convertibles				
Productos industriales					Materiales				
Dianjian Haiyu Ltd., Reg. S 3.45% Perpetual	USD	500.000	494.335	1,57	Straits Trading Co. Ltd., Reg. S 3.25% 13/02/2028	SGD	750.000	540.449	1,72
Mega Advance Investments Ltd., Reg. S 6.375% 12/05/2041	USD	500.000	546.574	1,73				540.449	1,72
			1.040.909	3,30	Sector inmobiliario				
Tecnología de la información					Link CB Ltd., REIT, Reg. S 4.5% 12/12/2027	HKD	2.000.000	259.281	0,82
AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 2.625% 02/06/2026	USD	400.000	385.429	1,22				259.281	0,82
AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 3.75% 02/06/2031	USD	200.000	178.553	0,57	Total Bonos convertibles			799.730	2,54
Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.421% 02/11/2030	USD	400.000	360.063	1,14	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd., Reg. S 5.95% 17/07/2026	USD	500.000	506.248	1,60				19.634.930	62,33
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	200.000	171.786	0,55	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4.1% 14/07/2051	USD	200.000	150.168	0,48	Bonos				
			1.752.247	5,56	Consumo discrecional				
					Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4.5% 27/01/2026	USD	200.000	196.398	0,62
					Li & Fung Ltd., STEP, Reg. S 5.25% 18/08/2025	USD	250.000	247.979	0,79
					Meituan, Reg. S 4.625% 02/10/2029	USD	200.000	193.727	0,62
					Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 4.875% 06/06/2025	USD	230.000	228.710	0,73
					Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.625% 17/07/2027	USD	200.000	193.712	0,61
					Sands China Ltd., STEP 4.375% 18/06/2030	USD	300.000	280.112	0,89
					Sands China Ltd., STEP 3.8% 08/01/2026	USD	600.000	588.799	1,87
					Studio City Co. Ltd., Reg. S 7% 15/02/2027	USD	600.000	605.129	1,92
								2.534.566	8,05

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF All China Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Bienes de consumo básico					US Treasury Bill 0% 28/01/2025				
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd., Reg. S 13.5% 26/06/2026	USD	300.000	319.121	1,01	USD		150.000	149.542	0,47
			319.121	1,01	Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	500.000	507.056	1,62
Energía					ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.125% 16/07/2025	USD	300.000	295.066	0,94
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5.75% 16/09/2044	USD	93.000	91.033	0,29				5.278.539	16,76
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	179.000	174.176	0,55	Tecnología de la información				
			265.209	0,84	CA Magnum Holdings, Reg. S 5.375% 31/10/2026	USD	200.000	195.800	0,62
Finanzas								195.800	0,62
AIA Group Ltd., Reg. S 5.4% 30/09/2054	USD	500.000	466.842	1,48	Sector inmobiliario				
AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	500.000	482.383	1,53	Champion MTN Ltd., REIT, Reg. S 2.95% 15/06/2030	USD	200.000	171.721	0,55
Bangkok Bank PCL, Reg. S 5% Perpetual	USD	200.000	198.470	0,63	China Overseas Finance Cayman III Ltd., Reg. S 6.375% 29/10/2043	USD	200.000	202.047	0,64
China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	350.000	297.018	0,94	FEC Finance Ltd., Reg. S 12.764% Perpetual	USD	400.000	398.776	1,27
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 8.4% 05/04/2029	USD	200.000	210.991	0,67	Wharf REIC Finance BVI Ltd. 3.7% 16/07/2025	CNH	3.000.000	409.742	1,29
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7.635% 02/07/2031	USD	200.000	213.320	0,68				1.182.286	3,75
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 8.045% Perpetual	USD	200.000	199.625	0,63	Servicios públicos				
Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Reg. S 4.875% 21/09/2025	USD	200.000	199.717	0,63	China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	500.000	463.897	1,47
Krung Thai Bank PC, Reg. S 4.4% Perpetual	USD	200.000	194.750	0,62	ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3.375% 12/05/2026	USD	300.000	292.396	0,93
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 6.125% Perpetual	USD	300.000	302.671	0,96				756.293	2,40
Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	200.000	200.722	0,64	Total Bonos				
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7.125% 14/02/2028	USD	200.000	203.911	0,65				10.531.814	33,43
Nanyang Commercial Bank Ltd., Reg. S 6% 06/08/2034	USD	500.000	500.921	1,59	Bonos convertibles				
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	200.000	199.395	0,63	Servicios de comunicación				
Shanghai Commercial Bank Ltd., Reg. S 6.375% 28/02/2033	USD	450.000	456.139	1,45	iQIYI, Inc. 6.5% 15/03/2028	USD	200.000	191.000	0,61
								191.000	0,61
					Consumo discrecional				
					Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	400.000	394.600	1,25
								394.600	1,25

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF All China Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Finanzas				
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0.875% 22/07/2029	USD	200.000	241.689	0,77
			241.689	0,77
Total Bonos convertibles			827.289	2,63
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			11.359.103	36,06
Total Inversiones			30.994.033	98,39
Efectivo			212.838	0,68
Otros activos/(pasivos)			293.240	0,93
Total Patrimonio neto			31.500.111	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	260.172	HKD	2.020.000	10/01/2025	UBS	62	-
USD	187.496	SGD	250.000	13/01/2025	BNY Mellon	4.059	0,01
USD	961.278	SGD	1.250.000	13/01/2025	RBC	44.090	0,14
USD	193.058	SGD	250.000	13/01/2025	State Street	9.620	0,03
USD	418.438	SGD	540.000	20/02/2025	BNP Paribas	21.604	0,07
USD	182.604	SGD	245.000	20/02/2025	HSBC	2.559	0,01
USD	559.114	SGD	750.000	20/02/2025	RBC	7.957	0,02
USD	741.644	CNH	5.370.000	06/03/2025	HSBC	8.877	0,03
USD	214.067	CNH	1.500.000	06/03/2025	RBC	9.384	0,03
USD	0	CNY	0	06/03/2025	HSBC	-	-
USD	0	CNY	0	06/03/2025	RBC	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						108.212	0,34
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	1.945	CNH	14.209	27/01/2025	HSBC	7	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						7	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						108.219	0,34
SGD	520.000	USD	396.825	13/01/2025	Citibank	(15.275)	(0,05)
SGD	505.000	USD	393.309	13/01/2025	HSBC	(22.765)	(0,07)
SGD	530.000	USD	410.398	13/01/2025	Morgan Stanley	(21.511)	(0,07)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(59.551)	(0,19)
Cobertura de las clases de participaciones							
CNH	203.964.454	USD	27.930.480	27/01/2025	HSBC	(127.238)	(0,40)
EUR	184.906	USD	192.801	31/01/2025	HSBC	(417)	-
USD	322	EUR	310	31/01/2025	HSBC	(1)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(127.656)	(0,40)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(187.207)	(0,59)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(78.988)	(0,25)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					BDS LLC 'A', Series 2022-FL12, 144A 6.503% 19/08/2038	USD	3.681.847	3.695.654	0,36
Bonos					Bellemeade Re Ltd. 'B1', Series 2022-1, 144A 10.069% 26/01/2032	USD	5.786.000	5.952.376	0,59
Finanzas					Bellemeade Re Ltd. 'M1A', Series 2022-2, 144A 8.56% 27/09/2032	USD	1.422.860	1.442.683	0,14
A10 Bridge Asset Financing 'D', Series 2021-D, 144A 4.446% 01/10/2038	USD	4.310.823	3.932.780	0,39	Bellemeade Re Ltd. 'M1A', Series 2023-1, 144A 6.769% 25/10/2033	USD	1.524.000	1.532.894	0,15
A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust 'D', Series 2021-LRMR, 144A 3.614% 15/08/2037	USD	6.846.000	5.715.753	0,56	Bellemeade Re Ltd. 'M1B', Series 2021-3A, 144A 5.969% 25/09/2031	USD	656.131	657.012	0,06
AGL CLO 25 Ltd. 'A1', Series 2023-25A, 144A 6.467% 21/07/2036	USD	2.405.000	2.421.888	0,24	Bellemeade Re Ltd. 'M1B', Series 2022-1, 144A 6.719% 26/01/2032	USD	6.512.993	6.543.092	0,65
Ajax Mortgage Loan Trust 'A', Series 2021-G, 144A 1.875% 25/06/2061	USD	1.704.295	1.654.115	0,16	Bellemeade Re Ltd. 'M1B', Series 2022-2, 144A 12.06% 27/09/2032	USD	15.220.000	16.481.145	1,62
Alba plc, Reg. S, Series 2006-2 'E' 5.778% 15/12/2038	GBP	1.702.375	1.930.138	0,19	Bellemeade Re Ltd. 'M1C', Series 2023-1, 144A 9.419% 25/10/2033	USD	6.381.000	6.816.344	0,67
AlbaCore EURO CLO II DAC, Reg. S 'A1', Series 2X 3.716% 15/06/2034	EUR	3.000.000	3.099.140	0,31	Bellemeade Re Ltd. 'M2', Series 2021-3A, 144A 7.719% 25/09/2031	USD	9.970.000	10.228.353	1,01
Aqueduct European CLO DAC 'B1R', Series 2019-3A, 144A 4.523% 15/08/2034	EUR	1.760.000	1.819.120	0,18	Bellemeade Re Ltd. 'M2', Series 2022-2, 144A 13.81% 27/09/2032	USD	1.700.000	1.920.381	0,19
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'C', Series 2021-FL3, 144A 6.362% 15/08/2034	USD	2.503.000	2.488.854	0,25	Bellemeade Re Ltd. 'M2', Series 2023-1, 144A 10.219% 25/10/2033	USD	6.950.000	7.450.791	0,73
BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 'A', Series 2013-WBRK, 144A 3.534% 10/03/2037	USD	11.532.000	11.301.360	1,11	BG Beta I Ltd. 7.12% 16/07/2054	USD	8.358.000	8.429.879	0,83
Banc of America Funding Trust, Series 2014-R3 '3A2', 144A 7.424% 26/06/2035	USD	329.407	328.180	0,03	BG Beta I Ltd. 7.12% 16/07/2054	USD	8.358.000	8.460.803	0,83
Banco Santander SA 0% 20/12/2027	EUR	3.036.970	3.143.546	0,31	Blackrock European CLO X DAC, Reg. S 'AR', Series 10X 4.154% 15/10/2034	EUR	1.200.000	1.245.883	0,12
Banco Santander Totta SA 0% 15/08/2037	EUR	666.799	698.168	0,07	Blackrock European CLO XIV DAC, Reg. S 'A', Series 14X 5.034% 15/07/2036	EUR	940.000	977.490	0,10
Banco Santander Totta SA 0% 15/08/2037	EUR	3.703.296	3.827.483	0,38	BRAVO Residential Funding Trust 'M1', Series 2024-CES1, 144A 7.01% 25/04/2054	USD	3.540.000	3.556.092	0,35
Banco Santander Totta SA 0% 27/12/2043	EUR	7.000.000	7.423.882	0,73	Business Mortgage Finance 5 plc, Reg. S, Series 5 'M2' 4.153% 15/02/2039	EUR	905.535	925.732	0,09
Barings CLO Ltd. 'D', Series 2018-3A, 144A 7.779% 20/07/2029	USD	2.514.000	2.531.829	0,25					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Cairn CLO, Reg. S 'A', Series 2024-19X 0% 15/04/2039	EUR	3.100.000	3.223.286	0,32	Contego CLO III BV, Reg. S 'AR', Series 3X 3.949% 15/10/2030	EUR	345.011	358.578	0,04
Cairn CLO, Reg. S 'D', Series 2024-19X 0% 15/04/2039	EUR	2.000.000	2.079.539	0,21	CVC Cordatus Loan Fund III DAC, Reg. S 'A1RR', Series 3X 3.803% 15/08/2032	EUR	1.089.092	1.131.013	0,11
CAMB Commercial Mortgage Trust, Series 2019-LIFE 'E', 144A 6.845% 15/12/2037	USD	2.130.000	2.130.000	0,21	CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC, Reg. S 'BRR', Series 8X 4.584% 15/07/2034	EUR	4.000.000	4.130.782	0,41
CAMB Commercial Mortgage Trust, Series 2019-LIFE 'F', 144A 7.245% 15/12/2037	USD	3.445.000	3.421.282	0,34	CVC Cordatus Loan Fund XIV DAC 'A1R', Series 14A, 144A 3.85% 22/05/2032	EUR	1.998.606	2.072.061	0,20
CAMB Commercial Mortgage Trust, Series 2019-LIFE 'G', 144A 7.945% 15/12/2037	USD	5.730.877	5.681.245	0,56	CVC Cordatus Loan Fund XIX DAC, Reg. S 'A', Series 19X 3.899% 23/12/2033	EUR	1.719.000	1.786.287	0,18
Carlyle Euro CLO DAC, Reg. S 'A2A', Series 2017-3X 4.364% 15/01/2031	EUR	1.100.000	1.132.458	0,11	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-F '2A1A' 4.652% 15/07/2036	USD	340.761	316.189	0,03
CarVal CLO XI C Ltd. 'D1', Series 2024-3A, 144A 7.571% 20/10/2037	USD	3.610.000	3.638.126	0,36	Eagle RE Ltd. 'B1', Series 2021-2, 144A 9.569% 25/04/2034	USD	4.882.000	5.059.693	0,50
Cbam Ltd. 'A', Series 2018-7A, 144A 5.979% 20/07/2031	USD	3.212.854	3.216.925	0,32	Eagle RE Ltd. 'B1', Series 2023-1, 144A 11.41% 26/09/2033	USD	1.830.000	1.973.891	0,19
Cerberus Loan Funding XL LLC 'A', Series 2023-1A, 144A 7.056% 22/03/2035	USD	2.700.000	2.708.100	0,27	Eagle RE Ltd. 'M1A', Series 2023-1, 144A 6.56% 26/09/2033	USD	2.118.036	2.127.358	0,21
Cerberus Loan Funding XLIV LLC 'A', Series 2023-5A, 144A 7.006% 15/01/2036	USD	3.700.000	3.737.736	0,37	Eagle RE Ltd. 'M1B', Series 2023-1, 144A 8.51% 26/09/2033	USD	12.726.000	13.138.573	1,30
Cerberus Loan Funding XLVI LP 'A', Series 2024-2A, 144A 6.506% 15/07/2036	USD	2.000.000	2.010.076	0,20	Eagle RE Ltd. 'M1C', Series 2021-2, 144A 8.019% 25/04/2034	USD	3.925.794	3.982.480	0,39
CERULEAN 1 A 0% 20/10/2031	GBP	4.547.350	5.736.799	0,57	Eagle RE Ltd. 'M2', Series 2021-1, 144A 9.019% 25/10/2033	USD	1.313.018	1.335.801	0,13
CERULEAN 1 D 0% 20/10/2031	GBP	634.926	589.815	0,06	Eagle RE Ltd. 'M2', Series 2021-2, 144A 8.819% 25/04/2034	USD	2.038.000	2.109.250	0,21
CERULEAN 1 Y 0% 20/10/2031	GBP	199.000	25	-	Euro-Galaxy VI CLO DAC, Reg. S 'A', Series 2018-6X 3.933% 11/04/2031	EUR	951.705	988.234	0,10
Churchill Middle Market CLO IV Ltd., Reg. S 'AR', Series 2019-1X 6.556% 23/04/2036	USD	8.000.000	8.026.320	0,79	Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, Series 2007-2 'A3' 5.098% 15/09/2044	GBP	462.068	577.428	0,06
Citigroup Commercial Mortgage Trust 'A', Series 2013-375P, 144A 3.251% 10/05/2035	USD	5.426.904	5.331.932	0,53	Eurosail-UK plc, Reg. S, Series 2007-4X 'A3' 5.78% 13/06/2045	GBP	1.058.803	1.319.490	0,13
					FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA1, 144A 7.069% 25/01/2042	USD	5.358.000	5.454.834	0,54

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA2, 144A 8.319% 25/02/2042	USD	8.889.000	9.323.340	0,92	FIGRE Trust 'E', Series 2024-HE3, 144A 7.551% 25/07/2054	USD	2.000.000	2.006.452	0,20
FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA3, 144A 8.919% 25/04/2042	USD	11.000.000	11.721.349	1,16	FIGRE Trust 'E', Series 2024-HE6, 144A 7.136% 25/12/2054	USD	3.816.000	3.815.730	0,38
FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA4, 144A 9.819% 25/05/2042	USD	9.021.000	9.791.981	0,97	FIGRE Trust 'F', Series 2024-HE4, 144A 8.482% 25/09/2054	USD	1.743.000	1.689.979	0,17
FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA5, 144A 11.319% 25/06/2042	USD	2.060.000	2.314.732	0,23	FIGRE Trust 'F', Series 2024-HE6, 144A 8.704% 25/12/2054	USD	2.110.000	2.109.971	0,21
FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA6, 144A 10.319% 25/09/2042	USD	9.038.000	10.034.721	0,99	FirstKey Homes Trust, Series 2020-SFR1 'F1', 144A 3.638% 17/08/2037	USD	1.750.000	1.722.667	0,17
FIGRE Trust 'B', Series 2024-HE5, 144A 5.59% 25/10/2054	USD	2.525.933	2.499.295	0,25	Fondo de Titulizacion PYMES Magdalena 7, Reg. S 'NOTE', Series 7 12.839% 23/12/2042	EUR	1.153.187	1.230.807	0,12
FIGRE Trust 'B1', Series 2024-SL1, 144A 7.419% 25/07/2053	USD	3.010.000	3.009.790	0,30	GNMA 5.5% 20/07/2053	USD	4.915.481	4.890.538	0,48
FIGRE Trust 'C', Series 2024-HE4, 144A 5.301% 25/09/2054	USD	3.420.802	3.343.799	0,33	GoldenTree Loan Management EUR CLO DAC, Reg. S 'BR', Series 4X 4.919% 20/07/2034	EUR	5.000.000	5.192.062	0,51
FIGRE Trust 'C', Series 2024-HE5, 144A 5.7% 25/10/2054	USD	2.881.307	2.858.443	0,28	GoldenTree Loan Management US CLO 16 Ltd. 'AR', Series 2022-16A, 144A 6.287% 20/01/2034	USD	2.300.000	2.304.520	0,23
FIGRE Trust 'C', Series 2024-HE6, 144A 5.974% 25/12/2054	USD	1.447.000	1.446.978	0,14	GoldenTree Loan Management US CLO 22 Ltd. 'A', Series 2024-22A, 144A 5.936% 20/10/2037	USD	4.300.000	4.307.074	0,42
FIGRE Trust 'D', Series 2024-HE2, 144A 7.2% 25/05/2054	USD	5.596.000	5.686.909	0,56	Golub Capital Partners Short Duration, Series 2022-1A, 144A 6.626% 25/07/2033	USD	7.400.000	7.400.000	0,73
FIGRE Trust 'D', Series 2024-HE3, 144A 6.528% 25/07/2054	USD	6.600.000	6.572.271	0,65	HGI CRE CLO Ltd. 'D', Series 2021-FL1, 144A 6.862% 16/06/2036	USD	613.000	611.244	0,06
FIGRE Trust 'D', Series 2024-HE4, 144A 5.918% 25/09/2054	USD	1.850.000	1.770.419	0,17	Home RE Ltd. 'B1', Series 2021-1, 144A 8.325% 25/07/2033	USD	8.583.042	8.644.182	0,85
FIGRE Trust 'D', Series 2024-HE5, 144A 6.3% 25/10/2054	USD	2.566.000	2.541.492	0,25	Home RE Ltd. 'M1A', Series 2023-1, 144A 6.71% 25/10/2033	USD	1.494.222	1.496.933	0,15
FIGRE Trust 'E', Series 2024-HE2, 144A 8.2% 25/05/2054	USD	2.000.000	2.003.302	0,20	Home RE Ltd. 'M1B', Series 2023-1, 144A 9.16% 25/10/2033	USD	12.870.000	13.334.602	1,31
					Home RE Ltd. 'M1C', Series 2022-1, 144A 10.069% 25/10/2034	USD	10.948.000	11.516.738	1,14

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Home RE Ltd. 'M2', Series 2021-1, 144A 7.525% 25/07/2033	USD	539.474	543.234	0,05	JP Morgan Mortgage Trust 'B2', Series 2024-HE2, 144A 8.923% 20/10/2054	USD	7.399.000	6.930.733	0,68
Home RE Ltd. 'M2', Series 2021-2, 144A 7.819% 25/01/2034	USD	4.406.316	4.460.808	0,44	JP Morgan Mortgage Trust 'M2', Series 2023-HE3, 144A 7.105% 25/05/2054	USD	2.403.000	2.435.701	0,24
Home RE Ltd. 'M2', Series 2022-1, 144A 11.319% 25/10/2034	USD	1.508.000	1.639.122	0,16	JP Morgan Mortgage Trust 'M3', Series 2023-HE3, 144A 7.855% 25/05/2054	USD	1.870.000	1.882.888	0,19
Home RE Ltd. 'M2', Series 2023-1, 144A 10.56% 25/10/2033	USD	5.530.000	5.948.575	0,59	JP Morgan Mortgage Trust 'M3', Series 2024-HE1, 144A 7.605% 25/08/2054	USD	3.843.000	3.842.960	0,38
Impac Secured Assets Trust, Series 2006-3 'A1' 4.793% 25/11/2036	USD	600.921	537.140	0,05	JP Morgan Mortgage Trust 'M3', Series 2024-HE2, 144A 6.955% 20/10/2054	USD	6.159.000	5.989.044	0,59
Ivy Hill Middle Market Credit Fund VII Ltd. 'AR3', Series 7A, 144A 6.256% 15/10/2036	USD	12.300.000	12.300.000	1,21	Jubilee CLO DAC, Reg. S 'A1', Series 2017-19X 3.886% 25/07/2030	EUR	1.614.577	1.678.741	0,17
Ivy Hill Middle Market Credit Fund VII Ltd. 'BR3', Series 7A, 144A 6.556% 15/10/2036	USD	5.900.000	5.900.000	0,58	Kinbane DAC, Reg. S 'A', Series 2024-RPL1X 4.346% 26/01/2065	EUR	5.312.198	5.537.744	0,55
J.P. Morgan Mortgage Trust 'B2', Series 2024-HE3, 144A 9.437% 25/02/2055	USD	8.416.000	7.556.076	0,75	KKR CLO Ltd. 'DR', Series 13, 144A 7.109% 16/01/2028	USD	3.797.507	3.805.637	0,38
J.P. Morgan Mortgage Trust 'M2', Series 2024-HE3, 144A 6.605% 25/02/2055	USD	2.633.000	2.649.232	0,26	Last Mile Logistics CMBS UK DAC, Reg. S 'B', Series 2023-1X 8.226% 17/08/2033	GBP	1.348.000	1.706.378	0,17
J.P. Morgan Mortgage Trust 'M3', Series 2024-HE3, 144A 6.955% 25/02/2055	USD	4.029.000	4.028.969	0,40	Last Mile Logistics CMBS UK DAC, Reg. S 'C', Series 2023-1X 9.226% 17/08/2033	GBP	1.303.000	1.657.337	0,16
JP Morgan Mortgage Trust, STEP 'A1A', Series 2024-CES1, 144A 5.919% 25/06/2054	USD	6.530.376	6.563.447	0,65	Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC 'D', Series 1A, 144A 4.905% 17/08/2033	EUR	1.250.885	1.293.121	0,13
JP Morgan Mortgage Trust, STEP 'A2', Series 2024-CES1, 144A 6.148% 25/06/2054	USD	3.699.000	3.704.254	0,37	Last Mile Securities PE DAC, Series 2021-1A 'E', 144A 6.505% 17/08/2031	EUR	530.891	553.070	0,05
JP Morgan Mortgage Trust 'B1', Series 2023-HE3, 144A 9.418% 25/05/2054	USD	9.062.000	8.825.696	0,87	Light Trust 'A', Series 2024-1 5.402% 18/04/2056	AUD	4.656.770	2.883.937	0,28
JP Morgan Mortgage Trust 'B1', Series 2024-HE1, 144A 8.872% 25/08/2054	USD	7.878.000	7.520.598	0,74	Madison Park Euro Funding VI DAC, Reg. S 'B1R', Series 6X 4.679% 15/10/2030	EUR	1.565.000	1.624.017	0,16

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Madison Park Euro Funding XIV DAC 'A1R', Series 14A, 144A 3.979% 15/07/2032	EUR	1.586.759	1.641.371	0,16	OHA Credit Funding 15 Ltd. 'A', Series 2023-15A 6.447% 20/04/2035	USD	4.500.000	4.519.188	0,45
Madison Park Euro Funding XIX DAC, Reg. S 'DR', Series 19X 6.061% 15/01/2038	EUR	2.200.000	2.287.493	0,23	Option One Mortgage Loan Trust, STEP, Series 2007-FXD1 '3A4' 5.86% 25/01/2037	USD	152.547	146.331	0,01
Merrion Square Residential DAC, Reg. S 'C', Series 2024-1X 5.151% 24/03/2081	EUR	7.105.000	7.333.956	0,72	Parkmore Point RMBS plc, Reg. S, Series 2022-1X 'A' 6.241% 25/07/2045	GBP	2.265.093	2.845.762	0,28
MF1 LLC 'A', Series 2023-FL12, 144A 6.432% 19/10/2038	USD	3.244.000	3.263.752	0,32	Pikes Peak CLO 14 2023 Ltd. 'A1', Series 2023-14A, 144A 6.567% 20/04/2036	USD	7.214.000	7.238.672	0,71
MF1 LLC 'AS', Series 2024-FL14, 144A 6.606% 19/03/2039	USD	1.625.000	1.638.104	0,16	Portman Square DAC, Reg. S 'A', Series 2023-NPL1X 6.586% 25/07/2063	EUR	387.925	403.097	0,04
Motor Securities DAC 'D' 13.71% 25/11/2029	GBP	6.566.000	8.238.224	0,81	PRET LLC, STEP 'A1', Series 2022-NPL1, 144A 5.981% 25/01/2052	USD	3.404.719	3.402.636	0,34
National RMBS Trust 'A1', Series 2024-1 5.275% 20/12/2055	AUD	8.188.214	5.075.478	0,50	PRET LLC, STEP 'A1', Series 2024-NPL4, 144A 6.996% 25/07/2054	USD	5.260.290	5.287.247	0,52
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 59 Ltd. 'D1', Series 2024-59A, 144A 0% 23/01/2039	USD	1.300.000	1.304.875	0,13	PRET LLC, STEP 'A1', Series 2024-NPL5, 144A 5.963% 25/09/2054	USD	6.860.819	6.802.713	0,67
Newgate Funding plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A3' 4.997% 01/12/2050	GBP	1.389.505	1.701.098	0,17	Progress Trust 'A', Series 2024-2 5.373% 12/08/2055	AUD	6.091.297	3.775.776	0,37
Oaktown Re V Ltd. 'B1', Series 2020-2A, 144A 11.675% 25/10/2030	USD	1.250.000	1.250.000	0,12	PRPM, STEP 'A1', Series 2024-3, 144A 6.994% 25/05/2029	USD	10.628.123	10.760.354	1,06
Oaktown Re VI Ltd. 'B1', Series 2021-1A, 144A 10.069% 25/10/2033	USD	5.192.000	5.357.177	0,53	PRPM LLC, Series 2021-8 'A1', 144A 4.743% 25/09/2026	USD	4.755.301	4.731.965	0,47
Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M1C', 144A 7.569% 25/10/2033	USD	2.003.249	2.019.729	0,20	PRPM LLC, STEP, Series 2020-4 'A1', 144A 6.61% 25/10/2025	USD	1.660.715	1.661.399	0,16
Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M2', 144A 8.519% 25/10/2033	USD	3.950.000	4.049.786	0,40	PRPM LLC, STEP, Series 2020-6 'A1', 144A 6.363% 25/11/2025	USD	303.917	304.825	0,03
Oaktown Re VII Ltd. 'B1', Series 2021-2, 144A 8.969% 25/04/2034	USD	3.261.000	3.327.136	0,33	PRPM LLC, STEP, Series 2021-5 'A1', 144A 4.793% 25/06/2026	USD	6.936.487	6.905.548	0,68
Oaktown Re VII Ltd. 'M1A', Series 2021-2, 144A 6.169% 25/04/2034	USD	128.493	128.520	0,01	PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2021-6, 144A 4.793% 25/07/2026	USD	2.750.523	2.745.797	0,27
Oaktown Re VII Ltd. 'M1C', Series 2021-2, 144A 7.919% 25/04/2034	USD	5.599.000	5.723.353	0,56	PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2021-9, 144A 5.363% 25/10/2026	USD	7.216.588	7.196.870	0,71

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2022-1, 144A 3.72% 25/02/2027	USD	848.536	846.814	0,08	Radnor Re Ltd. 'M1A', Series 2024-1, 144A 6.56% 25/09/2034	USD	2.735.426	2.738.404	0,27
PRPM LLC, STEP, Series 2022-2 'A1', 144A 5% 25/03/2027	USD	5.182.376	5.172.048	0,51	Radnor Re Ltd. 'M1B', Series 2024-1, 144A 7.46% 25/09/2034	USD	3.720.000	3.746.753	0,37
PRPM LLC, STEP, Series 2022-3 'A1', 144A 5.56% 25/06/2027	USD	1.739.054	1.736.567	0,17	Radnor Re Ltd. 'M1C', Series 2024-1, 144A 8.06% 25/09/2034	USD	8.010.000	8.098.530	0,80
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-2, 144A 7.026% 25/03/2029	USD	8.254.395	8.318.509	0,82	Radnor Re Ltd. 'M2', Series 2024-1, 144A 8.56% 25/09/2034	USD	4.738.000	4.798.169	0,47
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-4, 144A 6.414% 25/08/2029	USD	4.574.260	4.585.222	0,45	Radnor RE Ltd. 'B1', Series 2021-1, 144A 8.569% 27/12/2033	USD	6.780.000	6.893.728	0,68
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-5, 144A 5.689% 25/09/2029	USD	4.911.682	4.893.046	0,48	Radnor RE Ltd. 'B1', Series 2021-2, 144A 10.569% 25/11/2031	USD	3.728.000	3.914.830	0,39
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-7, 144A 5.87% 25/11/2029	USD	3.085.071	3.093.026	0,31	Radnor RE Ltd. 'M1A', Series 2022-1, 144A 8.319% 25/09/2032	USD	1.011.709	1.016.222	0,10
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-8, 144A 5.897% 25/12/2029	USD	6.530.000	6.529.947	0,64	Radnor RE Ltd. 'M1B', Series 2021-2, 144A 8.269% 25/11/2031	USD	2.663.383	2.719.608	0,27
PRPM LLC, STEP 'A2', Series 2024-RCF5, 144A 4% 25/08/2054	USD	3.100.000	2.880.303	0,28	Radnor RE Ltd. 'M1B', Series 2022-1, 144A 11.319% 25/09/2032	USD	6.773.000	7.139.721	0,70
PRPM LLC, STEP 'A2', Series 2024-RCF6, 144A 4% 25/10/2054	USD	2.000.000	1.841.797	0,18	Radnor RE Ltd. 'M1B', Series 2023-1, 144A 8.91% 25/07/2033	USD	9.985.506	10.368.742	1,02
PRPM LLC, STEP 'A3', Series 2024-RCF3, 144A 4% 25/05/2054	USD	3.200.000	2.948.151	0,29	Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'M1C', 144A 7.269% 27/12/2033	USD	1.408.715	1.418.260	0,14
PRPM LLC, STEP 'A3', Series 2024-RCF5, 144A 4% 25/08/2054	USD	5.500.000	5.060.079	0,50	Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'M2', 144A 7.719% 27/12/2033	USD	764.000	775.751	0,08
PRPM LLC, STEP 'M1', Series 2024-RCF6, 144A 4% 25/10/2054	USD	2.500.000	2.236.397	0,22	Radnor RE Ltd. 'M2', Series 2021-2, 144A 9.569% 25/11/2031	USD	11.994.000	12.532.984	1,24
PUMA 'A', Series 2023-1 5.47% 22/03/2055	AUD	21.387.768	13.316.521	1,31	Radnor RE Ltd. 'M2', Series 2023-1, 144A 10.41% 25/07/2033	USD	6.172.645	6.595.171	0,65
PUMA 'A', Series 2024-1 5.3% 23/09/2055	AUD	5.581.100	3.460.457	0,34	REDS Trust 'A1', Series 2023-1 5.49% 23/07/2055	AUD	10.082.718	6.272.295	0,62
PUMA 'A', Series 2024-2 5.282% 18/04/2056	AUD	7.222.500	4.473.654	0,44	REDS Trust 'A1', Series 2024-1 5.425% 20/03/2056	AUD	13.809.183	8.575.142	0,85
					REDS Trust 'A1', Series 2024-2 5.382% 18/08/2056	AUD	12.435.131	7.710.172	0,76
					RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, Series 2006-NS4X 'A3A' 5.001% 12/06/2044	GBP	841.807	1.033.604	0,10

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A1', Series 2024-CES1, 144A 6.306% 25/03/2054	USD	8.972.977	9.035.976	0,89	Sofi Professional Loan Program Trust 'R1', Series 2018-B, 144A 0% 26/08/2047	USD	127.785	1.815.892	0,18
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A1', Series 2024-LOC3, 144A 6.339% 25/10/2054	USD	9.279.816	9.304.872	0,92	Stratton Hawkmoor plc, Reg. S 'C', Series 2022-1X 6.472% 25/02/2053	GBP	2.000.000	2.507.933	0,25
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A1A', Series 2023-LOC2 6.839% 25/10/2053	USD	4.437.394	4.393.020	0,43	Taurus DAC 'D', Series 2021-UK1A, 144A 7.326% 17/05/2031	GBP	2.608.839	3.245.690	0,32
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A1B', Series 2023-LOC2 8.339% 25/10/2053	USD	6.000.000	6.000.000	0,59	Taurus DAC 'D', Series 2021-UK4A, 144A 6.826% 17/08/2031	GBP	319.711	395.523	0,04
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A2', Series 2024-CES1, 144A 6.572% 25/03/2054	USD	3.500.000	3.366.663	0,33	Telos CLO Ltd. 'DR', Series 2014-5A, 144A 8.209% 17/04/2028	USD	1.805.336	1.808.878	0,18
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A2', Series 2024-LOC3, 144A 7.339% 25/10/2054	USD	7.862.000	8.044.398	0,79	TORRENS Trust 'A', Series 2017-3 5.359% 14/03/2049	AUD	1.702.099	1.055.619	0,10
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, STEP 'B', Series 2024-HE1, 144A 7.34% 25/02/2064	USD	13.560.000	13.559.889	1,34	Towd Point Mortgage Trust 'M2', Series 2024-CES4, 144A 5.972% 25/09/2064	USD	6.590.000	6.489.756	0,64
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, STEP 'D', Series 2024-FIG5, 144A 7.297% 25/04/2054	USD	4.033.775	4.029.646	0,40	Tricon American Homes Trust, Series 2018-SFR1 'F', 144A 4.96% 17/05/2037	USD	1.928.000	1.919.515	0,19
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, STEP 'E', Series 2024-FIG5, 144A 8.486% 25/04/2054	USD	1.944.763	1.998.084	0,20	Tricon American Homes Trust, Series 2020-SFR1 'F', 144A 4.882% 17/07/2038	USD	2.854.000	2.811.449	0,28
Setanta Finance 2024 DAC 0% 19/11/2035	EUR	8.290.000	8.615.383	0,85	Trinitas Euro CLO VIII DAC, Reg. S 'D', Series 8X 5.728% 15/01/2038	EUR	3.000.000	3.117.750	0,31
Shamrock Residential DAC, Reg. S 'B', Series 2023-1X 4.801% 24/06/2071	EUR	6.720.000	6.944.043	0,68	UMBS 5.5% 01/06/2053	USD	6.953.993	6.878.841	0,68
SoFi Professional Loan Program LLC 'R1', Series 2017-D, 144A 0% 25/09/2040	USD	207.820	2.325.208	0,23	UMBS 6% 01/05/2054	USD	4.103.709	4.127.021	0,41
					Uropa Securities plc, Reg. S, Series 2007-1 'A3B' 3.465% 10/10/2040	EUR	1.775.738	1.810.083	0,18
					US Treasury Bill 0% 21/01/2025	USD	1.000.000	997.769	0,10
					US Treasury Bill 0% 28/01/2025	USD	15.500.000	15.452.666	1,52
					US Treasury Bill 0% 04/02/2025	USD	22.000.000	21.914.998	2,15
					US Treasury Bill 0% 18/02/2025	USD	2.000.000	1.989.026	0,20
					US Treasury Bill 0% 25/02/2025	USD	4.300.000	4.272.850	0,42
					Vantage Data Centers Jersey Borrower Spv Ltd., Series 2024-1A, 144A 6.172% 28/05/2039	GBP	4.458.000	5.687.188	0,56

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Voya Euro CLO I DAC 'A1R', Series 1A, 144A 4.484% 15/10/2037	EUR	1.405.000	1.457.226	0,14	OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Voya Euro CLO I DAC, Reg. S 'A1R', Series 1X 4.484% 15/10/2037	EUR	1.870.000	1.946.681	0,19	Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Voya Euro CLO VIII DAC, Reg. S 'D', Series 8X 0% 15/01/2039	EUR	1.875.000	1.949.568	0,19	Fondos de inversión				
WST Trust, Reg. S 'A', Series 2024-1 5.37% 21/08/2055	AUD	2.978.984	1.852.531	0,18	Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	9.836	21.900.887	2,16
								21.900.887	2,16
					Total Organismos de inversión colectiva - OICVM				
								21.900.887	2,16
					OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva totales				
								21.900.887	2,16
					Total Inversiones				
								1.016.849.347	100,28
					Efectivo				
								(660.073)	(0,07)
					Otros activos/(pasivos)				
								(2.138.281)	(0,21)
					Total Patrimonio neto				
								1.014.050.993	100,00
Productos industriales									
BlackRock Shasta CLO XIII LLC 'A1', Series 2024-1A, 144A 6.506% 15/07/2036	USD	3.800.000	3.834.458	0,38					
Juniper Valley Park CLO Ltd. 'AR', Series 2023-1A, 144A 5.867% 20/07/2036	USD	8.787.000	8.815.769	0,87					
Shamrock Residential DAC, Reg. S 'A', Series 2022-2 4.051% 24/02/2071	EUR	4.025.995	4.184.111	0,41					
VistaJet Pass Through Trust, Series 2021-1C, 144A 9.5% 15/08/2031	USD	9.500.000	9.500.000	0,94					
								26.334.338	2,60
					Total Bonos				
								990.614.054	97,69
Contratos pendientes de anunciar									
Finanzas									
UMBS 4.5% Perpetual	USD	4.600.000	4.334.406	0,43					
								4.334.406	0,43
					Total Contratos pendientes de anunciar				
								4.334.406	0,43
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado									
								994.948.460	98,12

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
GBP	700.000	USD	875.235	07/02/2025	State Street	1.466	-
USD	713.821	AUD	1.099.611	07/02/2025	Deutsche Bank	31.977	-
USD	68.353.937	AUD	102.151.006	07/02/2025	State Street	5.012.363	0,50
USD	4.201.935	EUR	3.962.808	07/02/2025	ANZ	77.645	0,01
USD	5.794.878	EUR	5.549.456	07/02/2025	BNP Paribas	19.284	-
USD	91.462.124	EUR	84.736.298	07/02/2025	HSBC	3.272.878	0,32
USD	2.608.744	EUR	2.474.013	07/02/2025	State Street	33.917	-
USD	48.538.777	GBP	37.649.324	07/02/2025	State Street	1.385.622	0,14
USD	373.019	GBP	294.466	07/02/2025	UBS	4.220	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						9.839.372	0,97
Cobertura de las clases de participaciones							
BRL	34.076.931	USD	5.401.569	31/01/2025	HSBC	84.693	0,01
EUR	127.381	USD	132.185	31/01/2025	HSBC	347	-
GBP	2.410.516	USD	3.014.138	31/01/2025	HSBC	5.014	-
NOK	24.456.740	USD	2.145.325	31/01/2025	HSBC	12.064	-
USD	1.554.000	BRL	9.526.020	31/01/2025	HSBC	20.346	-
USD	155	CHF	138	31/01/2025	HSBC	1	-
USD	1.944.211	GBP	1.548.234	31/01/2025	HSBC	5.060	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						127.525	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						9.966.897	0,98
AUD	1.700.000	USD	1.104.143	07/02/2025	J.P. Morgan	(50.011)	-
AUD	2.400.000	USD	1.561.188	07/02/2025	State Street	(73.001)	(0,01)
AUD	4.200.000	USD	2.609.670	07/02/2025	UBS	(5.343)	-
EUR	8.000.000	USD	8.423.472	07/02/2025	Barclays	(97.477)	(0,01)
GBP	5.260.000	USD	6.686.812	07/02/2025	Standard Chartered	(99.029)	(0,01)
GBP	600.000	USD	763.928	07/02/2025	UBS	(12.470)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(337.331)	(0,03)
Cobertura de las clases de participaciones							
BRL	3.126.882	USD	507.841	31/01/2025	HSBC	(4.424)	-
CHF	111.474	USD	124.960	31/01/2025	HSBC	(1.416)	-
EUR	21.764.676	USD	22.694.140	31/01/2025	HSBC	(49.246)	-
GBP	410.759.439	USD	519.744.188	31/01/2025	HSBC	(5.271.312)	(0,52)
NOK	1.534.814.766	USD	135.564.284	31/01/2025	HSBC	(174.493)	(0,02)
USD	75.487	BRL	471.049	31/01/2025	HSBC	(350)	-
USD	25.187	EUR	24.272	31/01/2025	HSBC	(66)	-
USD	903.352	GBP	722.443	31/01/2025	HSBC	(1.503)	-
USD	29.615	NOK	337.244	31/01/2025	HSBC	(134)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(5.502.944)	(0,54)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(5.840.275)	(0,57)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						4.126.622	0,41

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Alternative Securitised Income

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Long Gilt	27/03/2025	(18)	GBP	(2.083.882)	39.701	-
US 10 Year Note	20/03/2025	(598)	USD	(65.191.344)	1.097.716	0,11
US 10 Year Ultra Bond FUT BOND 20/MAR/2025						
UXYH5 COMDTY	20/03/2025	(36)	USD	(4.018.500)	77.625	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					1.215.042	0,12
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	(20)	USD	(2.284.375)	-	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					1.215.042	0,12

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	400.000	383.800	0,25	Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 01/10/2027	USD	300.000	291.609	0,19
Globe Telecom, Inc., Reg. S 4.2% Perpetual	USD	800.000	788.174	0,51	Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5.98% 30/01/2028	USD	400.000	396.245	0,26
Network i2i Ltd., Reg. S 3.975% Perpetual	USD	600.000	586.689	0,39				4.414.356	2,90
Network i2i Ltd., Reg. S 5.65% Perpetual	USD	700.000	701.646	0,46	Bienes de consumo básico				
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2.39% 03/06/2030	USD	400.000	349.913	0,23	Wens Foodstuffs Group Co. Ltd., Reg. S 2.349% 29/10/2025	USD	200.000	193.620	0,13
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.925% 19/01/2038	USD	500.000	425.213	0,28				193.620	0,13
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.24% 03/06/2050	USD	200.000	134.229	0,09	Energía				
			3.369.664	2,21	BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	300.000	295.645	0,19
Consumo discrecional					BP Capital Markets plc 6.45% Perpetual	USD	300.000	309.997	0,20
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 8.5% 19/05/2028	USD	200.000	201.453	0,13	Ecopetrol SA 7.75% 01/02/2032	USD	150.000	146.757	0,10
GENM Capital Labuan Ltd., Reg. S 3.882% 19/04/2031	USD	200.000	177.380	0,12	Ecopetrol SA 8.375% 19/01/2036	USD	200.000	193.267	0,13
Gohl Capital Ltd., Reg. S 4.25% 24/01/2027	USD	200.000	194.757	0,13	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	200.000	201.395	0,13
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2.15% 14/01/2026	USD	300.000	290.331	0,19	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.51% 23/02/2042	USD	200.000	203.042	0,13
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	400.000	354.622	0,23	GS Caltex Corp., Reg. S 4.5% 05/01/2026	USD	220.000	218.916	0,14
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.75% 21/07/2028	USD	300.000	285.468	0,19	India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	279.990	267.179	0,18
Prosus NV, Reg. S 3.257% 19/01/2027	USD	500.000	478.350	0,31	Pertamina Persero PT, Reg. S 5.625% 20/05/2043	USD	600.000	568.255	0,37
Prosus NV, Reg. S 3.061% 13/07/2031	USD	200.000	168.381	0,11	Pertamina Persero PT, Reg. S 6.45% 30/05/2044	USD	600.000	618.958	0,41
Rakuten Group, Inc., Reg. S 8.125% Perpetual	USD	200.000	198.297	0,13	Reliance Industries Ltd., Reg. S 2.875% 12/01/2032	USD	750.000	639.690	0,43
Sands China Ltd., STEP 5.125% 08/08/2025	USD	300.000	298.943	0,20	Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4.875% 23/01/2043	USD	400.000	325.030	0,21
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6.5% 15/01/2028	USD	700.000	682.249	0,45				3.988.131	2,62
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 15/01/2026	USD	400.000	396.271	0,26	Finanzas				
					AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 16/09/2040	USD	500.000	374.597	0,25
					Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	400.000	364.000	0,24
					Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.9% Perpetual	USD	400.000	415.524	0,27
					Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.75% Perpetual	USD	500.000	508.011	0,33

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.466% 23/09/2036	USD	400.000	342.988	0,23	Indonesia Government Bond 6.5% 15/06/2025	IDR	58.000.000.000	3.599.063	2,36
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 4.3% Perpetual	USD	800.000	765.050	0,50	Indonesia Government Bond 6.875% 15/04/2029	IDR	171.000.000.000	10.581.123	6,94
Barclays plc, Reg. S 5.4% Perpetual	SGD	750.000	549.164	0,36	Indonesia Government Bond 4.65% 20/09/2032	USD	300.000	286.959	0,19
Beijing State-Owned Assets Management Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 4.125% 26/05/2025	USD	400.000	398.001	0,26	Indonesia Government Bond 8.375% 15/04/2039	IDR	24.000.000.000	1.654.770	1,09
China Government Bond 2.68% 21/05/2030	CNY	10.000.000	1.454.936	0,96	Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2043	IDR	24.000.000.000	1.495.993	0,98
China Government Bond 3.72% 12/04/2051	CNY	10.000.000	1.839.524	1,21	Indonesia Government Bond 5.45% 20/09/2052	USD	400.000	386.520	0,25
Coastal Emerald Ltd., Reg. S 6.5% Perpetual	USD	200.000	206.253	0,14	Indonesia Government Bond, Reg. S 8.5% 12/10/2035	USD	200.000	249.374	0,16
Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	200.000	202.728	0,13	Indonesia Government Bond, Reg. S 6.625% 17/02/2037	USD	1.000.000	1.100.926	0,72
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 3.3% Perpetual	USD	400.000	398.631	0,26	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	400.000	390.841	0,26
Development Bank of the Philippines, Reg. S 2.375% 11/03/2031	USD	300.000	255.306	0,17	Kasikornbank PCL, Reg. S 3.343% 02/10/2031	USD	200.000	191.579	0,13
Export-Import Bank of China (The) 3.74% 16/11/2030	CNY	20.000.000	3.056.562	2,01	Korea Treasury 1.5% 10/03/2025	KRW	4.000.000.000	2.711.244	1,78
Far East Horizon Ltd., Reg. S 6.625% 16/04/2027	USD	675.000	682.131	0,45	Korea Treasury 2.375% 10/12/2028	KRW	2.000.000.000	1.342.254	0,88
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2028	USD	270.000	266.248	0,17	Korea Treasury 3.375% 10/06/2032	KRW	7.000.000.000	4.878.296	3,21
Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	500.000	533.150	0,35	Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	800.000	814.400	0,54
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.125% 14/02/2053	USD	300.000	251.771	0,17	Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5.5% 06/03/2034	USD	400.000	398.644	0,26
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.375% 29/01/2054	USD	300.000	261.109	0,17	Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	575.000	555.055	0,36
Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 5.5% 16/01/2025	USD	500.000	501.640	0,33	Oversea-Chi- nese Banking Corp. Ltd., Reg. S 5.52% 21/05/2034	USD	577.000	582.289	0,38
India Government Bond 7.1% 08/04/2034	INR	360.000.000	4.294.935	2,82	Philippine Government Bond 5% 17/07/2033	USD	200.000	196.236	0,13
Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.57% 21/01/2032	USD	300.000	269.023	0,18	Philippines Government Bond 3.7% 01/03/2041	USD	600.000	477.914	0,31
					Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	300.000	311.325	0,20

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.9% 16/09/2029	USD	400.000	375.055	0,25	Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	300.000	257.679	0,17
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	1.100.000	1.002.070	0,66				977.086	0,64
Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 3.34% 05/02/2030	USD	255.000	254.548	0,17	Materiales				
Singapore Government Bond 1.625% 01/07/2031	SGD	6.300.000	4.289.145	2,82	China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 7.75% 27/03/2025	USD	201.000	202.026	0,13
Singapore Government Bond 2.625% 01/08/2032	SGD	4.500.000	3.246.361	2,13	Perenti Finance Pty. Ltd., Reg. S 7.5% 26/04/2029	USD	200.000	207.586	0,14
Singapore Government Bond 3.375% 01/05/2034	SGD	8.000.000	6.118.097	4,02				409.612	0,27
Standard Chartered plc, Reg. S 2.608% 12/01/2028	USD	200.000	190.549	0,13	Sector inmobiliario				
Standard Chartered plc, Reg. S 7.767% 16/11/2028	USD	200.000	213.881	0,14	Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% Perpetual	USD	279.000	193.976	0,13
Standard Chartered plc, Reg. S 7.018% 08/02/2030	USD	600.000	636.198	0,42	Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	200.000	190.850	0,13
Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	500.000	521.017	0,34	Nan Fung Treasury III Ltd., Reg. S 5% Perpetual	USD	200.000	144.564	0,09
Standard Chartered plc, Reg. S 6.097% 11/01/2035	USD	351.000	358.976	0,24	NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	200.000	88.228	0,06
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5.808% 14/09/2033	USD	600.000	624.866	0,41	Sinochem Offshore Capital Co. Ltd., Reg. S 2.25% 24/11/2026	USD	200.000	190.277	0,13
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5.836% 09/07/2044	USD	135.000	136.931	0,09	Yan Gang Ltd., Reg. S 1.9% 23/03/2026	USD	600.000	577.969	0,37
Thailand Government Bond 1.585% 17/12/2035	THB	142.334.000	3.886.075	2,55				1.385.864	0,91
US Treasury 2.875% 15/06/2025	USD	7.200.000	7.157.030	4,70	Servicios públicos				
			79.406.886	52,16	JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	279.513	252.406	0,17
Productos industriales								252.406	0,17
Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd., Reg. S 2.31% 17/09/2030	USD	529.000	452.794	0,30	Total Bonos			94.850.419	62,31
			452.794	0,30	Bonos convertibles				
Tecnología de la información					Materiales				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	200.000	203.034	0,13	Straits Trading Co. Ltd., Reg. S 3.25% 13/02/2028	SGD	500.000	360.299	0,24
Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.421% 02/11/2030	USD	200.000	180.032	0,12				360.299	0,24
SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	400.000	336.341	0,22	Total Bonos convertibles			360.299	0,24
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			95.210.718	62,55
					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
					Bonos				
					Servicios de comunicación				
					PLDT, Inc., Reg. S 3.45% 23/06/2050	USD	200.000	139.682	0,09
								139.682	0,09

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Consumo discrecional					SK Battery America, Inc., Reg. S				
Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S					2.125% 26/01/2026	USD	300.000	288.573	0,19
5.625% 26/11/2054	USD	200.000	195.443	0,13	Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg.				
Champion Path Holdings Ltd., Reg. S					S 2.5% 18/06/2030	USD	300.000	252.817	0,17
4.5% 27/01/2026	USD	200.000	196.398	0,13				2.362.633	1,55
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S					Finanzas				
5% 18/05/2026	USD	200.000	192.421	0,13	AIA Group Ltd., Reg.				
LG Electronics, Inc., Reg. S					S 5.375% 05/04/2034	USD	400.000	398.611	0,26
5.625% 24/04/2027	USD	700.000	709.190	0,47	AIA Group Ltd., Reg.				
Li & Fung Ltd., Reg.					S 5.4% 30/09/2054	USD	300.000	280.105	0,18
S 5.25% Perpetual	USD	271.000	134.752	0,09	Allianz SE, Reg. S				
Meituan, Reg. S					5.6% 03/09/2054	USD	400.000	395.220	0,26
4.5% 02/04/2028	USD	200.000	195.264	0,13	ASB Bank Ltd., Reg.				
Meituan, Reg. S					S 5.284% 17/06/2032	USD	400.000	398.231	0,26
4.625% 02/10/2029	USD	236.000	228.598	0,15	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S				
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S					5.731% 18/09/2034	USD	200.000	201.585	0,13
4.875% 06/06/2025	USD	200.000	198.879	0,13	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S				
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S					5.204% 30/09/2035	USD	405.000	389.627	0,26
7.625% 17/04/2032	USD	350.000	352.660	0,23	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S				
Rakuten Group, Inc., Reg. S					2.57% 25/11/2035	USD	500.000	424.803	0,28
11.25% 15/02/2027	USD	200.000	218.542	0,14	Bangkok Bank PCL, Reg. S				
Sands China Ltd., STEP					5.5% 21/09/2033	USD	500.000	503.893	0,33
5.4% 08/08/2028	USD	600.000	593.638	0,39	Bangkok Bank PCL, Reg. S				
Sands China Ltd., STEP					3.733% 25/09/2034	USD	200.000	181.420	0,12
3.8% 08/01/2026	USD	300.000	294.399	0,19	Bangkok Bank PCL, Reg. S 5% Perpetual	USD	200.000	198.470	0,13
			3.510.184	2,31	BBVA Bancomer SA, Reg. S				
Bienes de consumo básico					8.45% 29/06/2038	USD	300.000	310.147	0,20
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd., Reg. S					China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S				
13.5% 26/06/2026	USD	200.000	212.747	0,14	5.375% 23/07/2027	USD	200.000	200.591	0,13
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S					China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S				
3.398% 09/06/2031	USD	200.000	177.703	0,12	5.75% 28/05/2029	USD	200.000	201.907	0,13
			390.450	0,26	China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S				
Energía					2.85% 12/08/2031	USD	293.000	248.646	0,16
APA Infrastructure Ltd., Reg. S					Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	200.000	200.763	0,13
5.125% 16/09/2034	USD	500.000	477.907	0,31	Commonwealth Bank of Australia, Reg. S				
APA Infrastructure Ltd., Reg. S					3.784% 14/03/2032	USD	200.000	179.376	0,12
5.75% 16/09/2044	USD	207.000	202.622	0,13	Commonwealth Bank of Australia, Reg. S				
Greenko Dutch BV, Reg. S					5.837% 13/03/2034	USD	900.000	913.252	0,60
3.85% 29/03/2026	USD	805.500	783.790	0,52					
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S									
7.25% 30/06/2031	USD	184.129	153.143	0,10					
Medco Oak Tree Pte. Ltd., Reg. S									
7.375% 14/05/2026	USD	200.000	203.781	0,13					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 1.822% 10/03/2031	USD	500.000	481.501	0,32	Sumitomo Life Insurance Co., Reg. S 5.875% Perpetual	USD	900.000	895.653	0,59
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 8.4% 05/04/2029	USD	400.000	421.982	0,28	Thailand Government Bond 1.6% 17/06/2035	THB	52.857.000	1.449.462	0,95
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7.635% 02/07/2031	USD	200.000	213.320	0,14	US Treasury Bill 0% 07/01/2025	USD	250.000	249.856	0,16
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	600.000	576.450	0,38	US Treasury Bill 0% 06/02/2025	USD	250.000	248.971	0,16
Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 5.125% 05/02/2029	USD	200.000	199.148	0,13	US Treasury Bill 0% 25/02/2025	USD	450.000	447.159	0,29
Kasikornbank PCL, Reg. S 4% Perpetual	USD	300.000	285.750	0,19	Westpac Banking Corp. 4.322% 23/11/2031	USD	200.000	196.990	0,13
Krung Thai Bank PC, Reg. S 4.4% Perpetual	USD	500.000	486.875	0,32	Westpac Banking Corp. 2.668% 15/11/2035	USD	193.000	164.556	0,11
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 4.875% 10/06/2025	USD	300.000	299.741	0,20	Westpac Banking Corp. 5.618% 20/11/2035	USD	276.000	272.477	0,18
Macquarie Group Ltd., Reg. S 6.255% 07/12/2034	USD	139.000	146.422	0,10	Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	200.000	197.580	0,13
Malaysia Government Bond 4.662% 31/03/2038	MYR	7.600.000	1.819.864	1,20	Woodside Finance Ltd. 5.1% 12/09/2034	USD	300.000	286.925	0,19
Malaysia Government Bond 3.757% 22/05/2040	MYR	9.000.000	1.957.144	1,28	Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	1.100.000	1.115.524	0,73
Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	900.000	903.247	0,59	ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.125% 16/07/2025	USD	200.000	196.711	0,13
Mexico Government Bond 6% 07/05/2036	USD	300.000	283.486	0,19				24.406.364	16,02
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7.125% 14/02/2028	USD	500.000	509.779	0,33	Asistencia sanitaria				
Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S 5.45% 11/09/2034	USD	200.000	193.913	0,13	Biocon Biologics Global plc, Reg. S 6.67% 09/10/2029	USD	300.000	287.584	0,19
Nippon Life Insurance Co., Reg. S 6.25% 13/09/2053	USD	900.000	935.120	0,61				287.584	0,19
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 1.832% 10/09/2030	USD	850.000	830.072	0,55	Productos industriales				
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	600.000	598.185	0,39	LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.75% 25/09/2028	USD	200.000	202.747	0,13
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	500.000	500.158	0,33	SMBC Aviation Capital Finance DAC, Reg. S 5.45% 03/05/2028	USD	200.000	201.629	0,13
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 1.375% 19/10/2025	USD	1.000.000	971.632	0,64	SMBC Aviation Capital Finance DAC, Reg. S 5.7% 25/07/2033	USD	800.000	808.811	0,54
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.15% 03/04/2028	USD	449.000	444.064	0,29				1.213.187	0,80
					Tecnología de la información				
					CA Magnum Holdings, Reg. S 5.375% 31/10/2026	USD	400.000	391.600	0,26
								391.600	0,26
					Sector inmobiliario				
					FEC Finance Ltd., Reg. S 12.764% Perpetual	USD	200.000	199.388	0,13

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 4.75% 24/09/2080	USD	800.000	792.035	0,52	OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
			991.423	0,65	Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Servicios públicos					Fondos de inversión				
China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	400.000	371.118	0,24	Schroder China Fixed Income Fund - Class I Accumulation CNH	CNY	426.070	9.313.217	6,12
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	335.000	321.584	0,21	Schroder ISF China Local Currency Bond - Class I Accumulation USD	USD	26.861	3.724.258	2,45
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	559.000	566.151	0,38				13.037.475	8,57
ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3.375% 12/05/2026	USD	200.000	194.930	0,13	Total Organismos de inversión colectiva - OICVM				
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7.25% 31/01/2041	USD	200.000	197.080	0,13				13.037.475	8,57
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	284.000	264.281	0,17	OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva totales				
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd., Reg. S 6.75% 24/04/2033	USD	223.500	226.243	0,15				145.403.226	95,53
			2.141.387	1,41	Total Inversiones				
Total Bonos			35.834.494	23,54	Efectivo				
Bonos convertibles					Otros activos/(pasivos)				
Servicios de comunicación					Total Patrimonio neto				
iQIYI, Inc. 6.5% 15/03/2028	USD	200.000	191.000	0,13				152.206.834	100,00
			191.000	0,13					
Consumo discrecional									
Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	900.000	887.850	0,58					
			887.850	0,58					
Finanzas									
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0.875% 22/07/2029	USD	200.000	241.689	0,16					
			241.689	0,16					
Total Bonos convertibles			1.320.539	0,87					
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado									
			37.155.033	24,41					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	5.345.212	SGD	7.020.000	13/01/2025	J.P. Morgan	194.283	0,13
USD	1.161.924	CNH	8.200.000	17/01/2025	BNP Paribas	44.350	0,03
USD	18.951.241	CNH	134.400.000	17/01/2025	HSBC	633.929	0,42
USD	2.502.988	MYR	11.100.000	06/02/2025	BNP Paribas	16.599	0,01
USD	11.286.151	KRW	15.840.000.000	11/02/2025	State Street	530.252	0,35
USD	6.787.076	EUR	6.360.000	13/02/2025	State Street	166.221	0,11
USD	7.606.188	IDR	121.000.000.000	19/02/2025	Barclays	156.339	0,10
USD	8.557.299	THB	290.700.000	19/02/2025	Citibank	6.303	-
USD	2.669.414	THB	90.700.000	19/02/2025	UBS	1.456	-
USD	1.495.625	KRW	2.140.000.000	28/02/2025	Citibank	41.469	0,03
USD	1.563.730	MYR	6.950.000	28/02/2025	State Street	5.607	-
USD	6.473.490	PHP	378.000.000	19/03/2025	J.P. Morgan	995	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.797.803	1,18
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	8.306	USD	8.619	31/01/2025	HSBC	23	-
USD	7.157	GBP	5.694	31/01/2025	HSBC	26	-
USD	59.002	SGD	80.053	31/01/2025	HSBC	217	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						266	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.798.069	1,18
INR	153.000.000	USD	1.810.300	24/01/2025	UBS	(27.139)	(0,02)
JPY	459.000.000	USD	3.050.222	07/02/2025	HSBC	(114.751)	(0,07)
KRW	2.140.000.000	USD	1.496.005	28/02/2025	BNP Paribas	(41.849)	(0,03)
MYR	6.950.000	USD	1.576.858	28/02/2025	State Street	(18.734)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(202.473)	(0,13)
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	4.707.275	USD	4.908.276	31/01/2025	HSBC	(10.626)	(0,01)
GBP	250.558	USD	317.037	31/01/2025	HSBC	(3.215)	-
SGD	10.480.515	USD	7.725.146	31/01/2025	HSBC	(29.009)	(0,02)
USD	3.062	EUR	2.950	31/01/2025	HSBC	(8)	-
USD	10.224	GBP	8.177	31/01/2025	HSBC	(17)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(42.875)	(0,03)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(245.348)	(0,16)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.552.721	1,02

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
US 2 Year Note	31/03/2025	14	USD	2.879.297	1.094	-
US 10 Year Note	20/03/2025	(69)	USD	(7.522.078)	120.750	0,08
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	(40)	USD	(4.568.750)	125.000	0,08
US Ultra Bond	20/03/2025	(47)	USD	(5.619.438)	221.047	0,14
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					467.891	0,30
US 5 Year Note	31/03/2025	214	USD	22.772.610	(112.016)	(0,07)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(112.016)	(0,07)
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					355.875	0,23

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
86.000.000	CNY	BNP Paribas	Paga tipo variable CNREPOFIX=CFXS a 1 semana Recibe tipo fijo 2,21	07/12/2025	79.049	0,05
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					79.049	0,05
35.000.000	CNY	BNP Paribas	Paga tipo fijo 2,434 Recibe tipo variable CNREPOFIX=CFXS a 1 semana	07/12/2028	(187.919)	(0,12)
10.200.000.000	KRW	HSBC	Paga tipo fijo 3,005 Recibe tipo variable CD_KSDA a 3 meses	27/03/2028	(65.116)	(0,04)
27.000.000.000	KRW	HSBC	Paga tipo variable CD_KSDA a 3 meses Recibe tipo fijo 3,215	27/03/2025	(8.025)	(0,01)
8.000.000	SGD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,276 Recibe tipo variable SORA a 1 día	30/04/2034	(227.674)	(0,15)
5.000.000	SGD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,208 Recibe tipo variable SORA a 1 día	25/04/2034	(121.501)	(0,08)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(610.235)	(0,40)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(531.186)	(0,35)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Asian Convertible Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Materiales				
Bonos convertibles					China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 5.25% 25/01/2026				
Servicios de comunicación					USD 1.000.000 1.960.877 3,89				
Kakao Corp., Reg. S 2.625% 29/04/2029					USD 1.000.000 1.960.877 3,89				
USD 500.000 488.250 0,97					1.960.877 3,89				
Consumo discrecional					Sector inmobiliario				
Alibaba Group Holding Ltd., 144A 0.5% 01/06/2031					Vingroup JSC, Reg. S 10% 13/11/2028				
USD 453.000 480.610 0,95					USD 800.000 812.000 1,61				
Anllian Capital 2 Ltd., Reg. S 0% 05/12/2029					812.000 1,61				
EUR 2.800.000 3.050.933 6,05					Total Bonos convertibles				
Vinpearl JSC, Reg. S 9.5% 20/08/2029					USD 20.021.335 39,70				
USD 600.000 606.000 1,20					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
4.137.543 8,20					USD 20.021.335 39,70				
Finanzas					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 0% 15/03/2027					Bonos convertibles				
USD 1.200.000 1.450.794 2,88					Servicios de comunicación				
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 0% 10/05/2027					Weibo Corp. 1.375% 01/12/2030				
USD 600.000 621.861 1,23					USD 300.000 337.500 0,67				
2.072.655 4,11					337.500 0,67				
Asistencia sanitaria					Consumo discrecional				
Luye Pharma Group Ltd., Reg. S 6.25% 06/07/2028					JD.com, Inc., 144A 0.25% 01/06/2029				
USD 500.000 436.721 0,87					USD 502.000 532.321 1,06				
Microport Scientific Corp., Reg. S 5.75% 19/12/2028					Li Auto, Inc. 0.25% 01/05/2028				
USD 500.000 406.991 0,81					USD 500.000 576.875 1,14				
Wuxi Apptec Hongkong Ltd., Reg. S 0% 19/10/2025					Trip.com Group Ltd., 144A 0.75% 15/06/2029				
USD 700.000 688.958 1,36					USD 125.000 153.203 0,30				
1.532.670 3,04					Trip.com Group Ltd., Reg. S 1.5% 01/07/2027				
Productos industriales					USD 800.000 863.480 1,71				
OSG Corp. 0% 20/12/2030					Wynn Macau Ltd., 144A 4.5% 07/03/2029				
JPY 40.000.000 272.886 0,54					USD 2.089.000 2.092.109 4,15				
Singapore Airlines Ltd., Reg. S 1.625% 03/12/2025					4.217.988 8,36				
SGD 2.250.000 2.188.200 4,34					Finanzas				
2.461.086 4,88					Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0.875% 22/07/2029				
Tecnología de la información					USD 3.000.000 3.625.334 7,19				
Gigabyte Technology Co. Ltd., Reg. S 0% 23/07/2029					Universe Trek Ltd., Reg. S 2.5% 08/07/2025				
USD 600.000 601.635 1,19					USD 1.000.000 1.086.202 2,15				
SK Hynix, Inc., Reg. S 1.75% 11/04/2030					4.711.536 9,34				
USD 2.200.000 3.377.549 6,70					Productos industriales				
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 0% 17/12/2027					L&F Co. Ltd., Reg. S 2.5% 26/04/2030				
USD 2.300.000 2.577.070 5,11					USD 600.000 381.900 0,76				
6.556.254 13,00					ZTO Express Cayman, Inc. 1.5% 01/09/2027				
					USD 500.000 495.000 0,98				
					876.900 1,74				
					Tecnología de la información				
					Gigabyte Technology Co. Ltd., Reg. S 0% 27/07/2028				
					USD 1.000.000 981.075 1,95				

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Asian Convertible Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Reg. S 0% 05/08/2026	USD	1.900.000	2.123.165	4,21	Materiales				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 2.5% 26/08/2029	USD	2.298.000	2.991.872	5,93	Gold Pole Capital Co. Ltd., Reg. S 1% 25/06/2029	USD	3.900.000	3.857.009	7,65
Quanta Computer, Inc., Reg. S 0% 16/09/2029	USD	3.000.000	3.116.399	6,19	LG Chem Ltd., Reg. S 1.6% 18/07/2030	USD	1.100.000	1.020.525	2,02
Wiwynn Corp., Reg. S 0% 17/07/2029	USD	2.000.000	2.140.790	4,25	TCC Group Holdings, Reg. S 0% 24/10/2028	USD	300.000	316.823	0,63
Zhen Ding Technology Holding Ltd., Reg. S 0% 24/01/2029	USD	1.700.000	1.983.050	3,93				5.194.357	10,30
			13.336.351	26,46	Total Bonos convertibles			28.674.632	56,87
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			28.674.632	56,87
					Total Inversiones			48.695.967	96,57
					Efectivo			1.649.586	3,27
					Otros activos/(pasivos)			82.443	0,16
					Total Patrimonio neto			50.427.996	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
HKD	16.719.371	USD	2.151.385	16/01/2025	UBS	1.677	-
USD	2.869.785	EUR	2.716.788	16/01/2025	BNP Paribas	44.865	0,09
USD	1.105.656	EUR	1.043.100	16/01/2025	UBS	21.039	0,04
USD	196.263	JPY	30.360.500	16/01/2025	BNP Paribas	2.611	0,01
USD	2.308.823	SGD	3.100.703	16/01/2025	J.P. Morgan	33.382	0,07
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						103.574	0,21
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	15.501	USD	16.096	31/01/2025	HSBC	32	-
GBP	938	USD	1.174	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	82.360	CHF	73.590	31/01/2025	HSBC	802	-
USD	48.895	EUR	46.897	31/01/2025	HSBC	102	-
USD	14.847	PLN	60.853	31/01/2025	HSBC	75	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						1.011	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						104.585	0,21
EUR	830.000	USD	875.078	16/01/2025	UBS	(12.043)	(0,02)
SGD	328.153	USD	243.335	16/01/2025	HSBC	(2.521)	(0,01)
USD	2.137.508	HKD	16.622.709	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(3.107)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(17.671)	(0,04)
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	6.986.465	USD	7.831.761	31/01/2025	HSBC	(88.805)	(0,18)
EUR	11.778.285	USD	12.281.218	31/01/2025	HSBC	(26.589)	(0,05)
GBP	105.472	USD	133.457	31/01/2025	HSBC	(1.354)	-
PLN	23.365.533	USD	5.699.173	31/01/2025	HSBC	(27.352)	(0,05)
USD	282	EUR	271	31/01/2025	HSBC	-	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(144.100)	(0,28)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(161.771)	(0,32)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(57.186)	(0,11)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	1.700.000	1.631.150	0,75	Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 15/01/2026	USD	1.800.000	1.783.220	0,82
Globe Telecom, Inc., Reg. S 4.2% Perpetual	USD	3.300.000	3.251.219	1,50	Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 01/10/2027	USD	1.100.000	1.069.235	0,49
Network i2i Ltd., Reg. S 3.975% Perpetual	USD	1.800.000	1.760.066	0,81	Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5.98% 30/01/2028	USD	1.300.000	1.287.797	0,60
Network i2i Ltd., Reg. S 5.65% Perpetual	USD	3.400.000	3.407.996	1,59				17.952.640	8,30
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.925% 19/01/2038	USD	2.500.000	2.126.064	0,98	Bienes de consumo básico				
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.24% 03/06/2050	USD	1.000.000	671.147	0,31	China Modern Dairy Holdings Ltd., Reg. S 2.125% 14/07/2026	USD	200.000	190.559	0,09
			12.847.642	5,94	Wens Foodstuffs Group Co. Ltd., Reg. S 2.349% 29/10/2025	USD	900.000	871.292	0,40
Consumo discrecional								1.061.851	0,49
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5.95% 19/10/2025	USD	700.000	694.721	0,32	Energía				
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 8.5% 19/05/2028	USD	470.000	473.416	0,22	BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	600.000	591.289	0,27
GENM Capital Labuan Ltd., Reg. S 3.882% 19/04/2031	USD	900.000	798.208	0,37	BP Capital Markets plc 6.45% Perpetual	USD	2.000.000	2.066.646	0,96
Gohl Capital Ltd., Reg. S 4.25% 24/01/2027	USD	1.000.000	973.787	0,45	Ecopetrol SA 7.75% 01/02/2032	USD	550.000	538.108	0,25
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2.15% 14/01/2026	USD	1.400.000	1.354.876	0,63	Ecopetrol SA 8.375% 19/01/2036	USD	700.000	676.433	0,31
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	1.700.000	1.507.145	0,70	Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5.95% 29/07/2026	USD	3.500.000	3.549.587	1,65
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.25% 18/06/2025	USD	500.000	498.692	0,23	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	1.500.000	1.510.463	0,70
Prosus NV, Reg. S 3.257% 19/01/2027	USD	1.000.000	956.698	0,44	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.51% 23/02/2042	USD	400.000	406.085	0,19
Prosus NV, Reg. S 3.68% 21/01/2030	USD	2.000.000	1.807.498	0,84	India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	1.119.960	1.068.714	0,49
Prosus NV, Reg. S 3.061% 13/07/2031	USD	500.000	420.952	0,19	Pertamina Persero PT, Reg. S 6.5% 27/05/2041	USD	1.300.000	1.357.753	0,63
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	500.000	392.521	0,18	Pertamina Persero PT, Reg. S 5.625% 20/05/2043	USD	2.200.000	2.083.599	0,96
Rakuten Group, Inc., Reg. S 8.125% Perpetual	USD	800.000	793.189	0,37	Pertamina Persero PT, Reg. S 4.7% 30/07/2049	USD	1.500.000	1.240.639	0,57
Sands China Ltd., STEP 5.125% 08/08/2025	USD	1.000.000	996.478	0,46	Reliance Industries Ltd., Reg. S 6.25% 19/10/2040	USD	600.000	628.284	0,29
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6.5% 15/01/2028	USD	2.200.000	2.144.207	0,99	Santos Finance Ltd., Reg. S 4.125% 14/09/2027	USD	1.100.000	1.066.096	0,49
					Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4.875% 23/01/2043	USD	1.600.000	1.300.122	0,60

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 5.375% 20/11/2048	USD	200.000	167.087	0,08	Indonesia Government Bond, Reg. S 8.5% 12/10/2035	USD	1.000.000	1.246.868	0,58
			18.250.905	8,44	Indonesia Government Bond, Reg. S 6.625% 17/02/2037	USD	3.000.000	3.302.778	1,53
Finanzas					Indonesia Government Bond, Reg. S 7.75% 17/01/2038	USD	1.000.000	1.210.023	0,56
AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 16/09/2040	USD	1.000.000	749.193	0,35	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.875% 17/10/2031	EUR	1.300.000	1.267.533	0,59
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	1.400.000	1.274.000	0,59	Kasikornbank PCL, Reg. S 3.343% 02/10/2031	USD	500.000	478.947	0,22
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.9% Perpetual	USD	1.200.000	1.246.572	0,58	Kookmin Bank, Reg. S 4.5% 01/02/2029	USD	1.400.000	1.355.444	0,63
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.75% Perpetual	USD	1.200.000	1.219.225	0,56	Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5.5% 06/03/2034	USD	408.000	406.617	0,19
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 4.3% Perpetual	USD	2.500.000	2.390.782	1,11	Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	1.800.000	1.737.563	0,80
Barclays plc, Reg. S 5.4% Perpetual	SGD	1.750.000	1.281.382	0,59	Oversea-Chi- nese Banking Corp. Ltd., Reg. S 5.52% 21/05/2034	USD	1.600.000	1.614.667	0,75
Beijing State-Owned Assets Management Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 4.125% 26/05/2025	USD	1.000.000	995.003	0,46	Philippine Government Bond 5.609% 13/04/2033	USD	800.000	814.777	0,38
China Life Insurance Overseas Co. Ltd., Reg. S 5.35% 15/08/2033	USD	1.500.000	1.514.923	0,70	Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	1.300.000	1.349.077	0,62
Coastal Emerald Ltd., Reg. S 6.5% Perpetual	USD	700.000	721.885	0,33	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.9% 16/09/2029	USD	700.000	656.347	0,30
Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	400.000	405.456	0,19	Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	3.800.000	3.461.695	1,59
Far East Horizon Ltd., Reg. S 6.625% 16/04/2027	USD	1.600.000	1.616.904	0,75	Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4% 23/04/2029	USD	600.000	567.444	0,26
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2028	USD	1.242.000	1.224.742	0,57	Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 3.34% 05/02/2030	USD	1.000.000	998.229	0,46
Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	1.500.000	1.599.451	0,74	Standard Chartered plc, Reg. S 7.767% 16/11/2028	USD	2.600.000	2.780.446	1,29
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.125% 14/02/2053	USD	600.000	503.542	0,23	Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	1.500.000	1.563.050	0,72
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.375% 29/01/2054	USD	800.000	696.292	0,32	Standard Chartered plc, Reg. S 6.097% 11/01/2035	USD	889.000	909.201	0,42
Hyundai Card Co. Ltd., Reg. S 5.75% 24/04/2029	USD	800.000	811.553	0,38	United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	1.100.000	1.042.969	0,48
Indonesia Government Bond 6.875% 15/04/2029	IDR	34.000.000.000	2.103.849	0,97				49.783.347	23,02
Indonesia Government Bond 6.625% 15/02/2034	IDR	44.000.000.000	2.664.918	1,23					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Productos industriales					Sector inmobiliario				
Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd., Reg. S 2.31% 17/09/2030	USD	2.200.000	1.883.077	0,87	Link CB Ltd., REIT, Reg. S 4.5% 12/12/2027	HKD	16.000.000	2.074.245	0,96
			1.883.077	0,87				2.074.245	0,96
Tecnología de la información					Total Bonos convertibles				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	1.100.000	1.116.688	0,51				4.055.891	1,88
Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.421% 02/11/2030	USD	1.100.000	990.174	0,46	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	1.000.000	840.853	0,39				112.942.043	52,22
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 3.375% 29/04/2030	USD	500.000	455.453	0,21	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
			3.403.168	1,57	Bonos				
Sector inmobiliario					Servicios de comunicación				
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% Perpetual	USD	600.000	417.152	0,19	NBN Co. Ltd., Reg. S 6% 06/10/2033	USD	750.000	788.361	0,36
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	300.000	286.275	0,13	PLDT, Inc., Reg. S 3.45% 23/06/2050	USD	768.000	536.379	0,25
Nan Fung Treasury III Ltd., Reg. S 5% Perpetual	USD	269.000	194.438	0,09				1.324.740	0,61
NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 4.125% Perpetual	USD	600.000	216.000	0,10	Consumo discrecional				
NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	600.000	264.685	0,12	Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 5.625% 26/11/2054	USD	200.000	195.443	0,09
Yan Gang Ltd., Reg. S 1.9% 23/03/2026	USD	1.100.000	1.059.610	0,50	Champion Path Holdings Ltd., Reg. S 4.5% 27/01/2026	USD	600.000	589.195	0,27
			2.438.160	1,13	Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5% 18/05/2026	USD	500.000	481.053	0,22
Servicios públicos					Li & Fung Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	700.000	348.068	0,16
JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	1.401.250	1.265.362	0,58	Meituan, Reg. S 4.5% 02/04/2028	USD	700.000	683.423	0,32
			1.265.362	0,58	Meituan, Reg. S 4.625% 02/10/2029	USD	523.000	506.597	0,23
Total Bonos					Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 4.875% 06/06/2025	USD	600.000	596.636	0,28
Bonos convertibles					Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.625% 17/07/2027	USD	2.200.000	2.130.829	0,99
Materiales					Rakuten Group, Inc., Reg. S 11.25% 15/02/2027	USD	1.300.000	1.420.522	0,66
Straits Trading Co. Ltd., Reg. S 3.25% 13/02/2028	SGD	2.750.000	1.981.646	0,92	Sands China Ltd., STEP 5.4% 08/08/2028	USD	1.600.000	1.583.034	0,73
			1.981.646	0,92	Sands China Ltd., STEP 4.375% 18/06/2030	USD	1.600.000	1.493.928	0,69
								10.028.728	4,64
					Bienes de consumo básico				
					Health & Happiness H&H International Holdings Ltd., Reg. S 13.5% 26/06/2026	USD	1.100.000	1.170.111	0,54
					Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	900.000	799.663	0,37
								1.969.774	0,91

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Energía									
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5.125% 16/09/2034	USD	2.100.000	2.007.208	0,93	Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.784% 14/03/2032	USD	600.000	538.129	0,25
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5.75% 16/09/2044	USD	616.000	602.973	0,28	Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 5.837% 13/03/2034	USD	1.200.000	1.217.669	0,56
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	644.452	535.999	0,25	DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 1.822% 10/03/2031	USD	2.031.000	1.955.855	0,90
Medco Oak Tree Pte. Ltd., Reg. S 7.375% 14/05/2026	USD	1.500.000	1.528.361	0,71	FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 8.4% 05/04/2029	USD	1.400.000	1.476.936	0,68
ReNew Pvt Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2027	USD	1.400.000	1.372.329	0,63	FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7.635% 02/07/2031	USD	800.000	853.279	0,39
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	600.000	577.145	0,27	Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	1.500.000	1.441.125	0,67
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 2.5% 18/06/2030	USD	500.000	421.361	0,19	Kasikornbank PCL, Reg. S 4% Perpetual	USD	800.000	762.000	0,35
			7.045.376	3,26	Kookmin Bank, Reg. S 2.5% 04/11/2030	USD	1.500.000	1.279.607	0,59
Finanzas					Krung Thai Bank PC, Reg. S 4.4% Perpetual	USD	1.700.000	1.655.375	0,77
AIA Group Ltd., Reg. S 5.375% 05/04/2034	USD	1.200.000	1.195.834	0,55	Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	3.200.000	3.211.546	1,49
AIA Group Ltd., Reg. S 5.4% 30/09/2054	USD	1.000.000	933.684	0,43	Mexico Government Bond 6% 07/05/2036	USD	1.000.000	944.953	0,44
Allianz SE, Reg. S 5.6% 03/09/2054	USD	1.000.000	988.051	0,46	Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7.125% 14/02/2028	USD	1.500.000	1.529.336	0,71
ASB Bank Ltd., Reg. S 5.284% 17/06/2032	USD	1.200.000	1.194.694	0,55	Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S 5.45% 11/09/2034	USD	700.000	678.696	0,31
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.742% 08/12/2032	USD	800.000	856.628	0,40	Nippon Life Insurance Co., Reg. S 6.25% 13/09/2053	USD	2.400.000	2.493.654	1,15
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.731% 18/09/2034	USD	900.000	907.132	0,42	Nippon Life Insurance Co., Reg. S 5.95% 16/04/2054	USD	700.000	708.727	0,33
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 2.57% 25/11/2035	USD	1.000.000	849.606	0,39	QBE Insurance Group Ltd. 6.389% 11/06/2035	AUD	1.000.000	627.230	0,29
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.733% 25/09/2034	USD	1.900.000	1.723.492	0,80	QBE Insurance Group Ltd. 6.303% 11/09/2039	AUD	1.200.000	773.577	0,36
Bangkok Bank PCL, Reg. S 5% Perpetual	USD	1.400.000	1.389.290	0,64	QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	1.000.000	996.975	0,46
BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	800.000	827.058	0,38	Shanghai Commercial Bank Ltd., Reg. S 6.375% 28/02/2033	USD	800.000	810.914	0,37
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 5.375% 23/07/2027	USD	600.000	601.774	0,28	Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 3.75% 20/09/2027	USD	1.000.000	965.547	0,45
Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	800.000	803.052	0,37					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	2.600.000	2.600.820	1,20	Scentre Group Trust 1, REIT 5.875% 10/09/2054	AUD	3.000.000	1.869.116	0,86
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.15% 03/04/2028	USD	1.800.000	1.780.213	0,82	Scentre Group Trust 1, REIT 6.744% 10/09/2054	AUD	1.000.000	631.205	0,29
Sumitomo Life Insurance Co., Reg. S 5.875% Perpetual	USD	2.600.000	2.587.441	1,20	Scentre Group Trust 2, REIT, Reg. S 4.75% 24/09/2080	USD	2.600.000	2.574.112	1,20
US Treasury Bill 0% 07/01/2025	USD	1.650.000	1.649.052	0,76				5.772.291	2,67
US Treasury Bill 0% 06/02/2025	USD	1.800.000	1.792.592	0,83	Servicios públicos				
Westpac Banking Corp. 4.322% 23/11/2031	USD	500.000	492.475	0,23	China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	1.300.000	1.206.134	0,56
Westpac Banking Corp. 2.668% 15/11/2035	USD	1.400.000	1.193.668	0,55	Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	1.507.500	1.447.125	0,67
Westpac Banking Corp. 5.618% 20/11/2035	USD	898.000	886.538	0,41	Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	1.200.000	1.215.349	0,56
Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	500.000	493.950	0,23	ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3.375% 12/05/2026	USD	1.400.000	1.364.513	0,63
Woodside Finance Ltd. 5.1% 12/09/2034	USD	1.600.000	1.530.265	0,71	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7.25% 31/01/2041	USD	700.000	689.780	0,32
Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	3.500.000	3.549.395	1,65	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd., Reg. S 6.75% 24/04/2033	USD	819.500	829.559	0,38
ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.125% 16/07/2025	USD	800.000	786.843	0,36				6.752.460	3,12
			56.534.677	26,14	Total Bonos			95.171.480	44,00
Asistencia sanitaria					Bonos convertibles				
Biocon Biologics Global plc, Reg. S 6.67% 09/10/2029	USD	1.300.000	1.246.198	0,58	Servicios de comunicación				
			1.246.198	0,58	iQIYI, Inc. 6.5% 15/03/2028	USD	1.000.000	955.000	0,44
Productos industriales								955.000	0,44
SMBC Aviation Capital Finance DAC, Reg. S 5.7% 25/07/2033	USD	2.100.000	2.123.129	0,98	Consumo discrecional				
			2.123.129	0,98	Meituan, Reg. S 0% 27/04/2027	USD	2.000.000	1.973.000	0,91
Tecnología de la información								1.973.000	0,91
CA Magnum Holdings, Reg. S 5.375% 31/10/2026	USD	1.200.000	1.174.800	0,54					
			1.174.800	0,54					
Materiales									
Periama Holdings LLC, Reg. S 5.95% 19/04/2026	USD	1.200.000	1.199.307	0,55					
			1.199.307	0,55					
Sector inmobiliario									
FEC Finance Ltd., Reg. S 12.764% Perpetual	USD	700.000	697.858	0,32					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Finanzas				
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0.875% 22/07/2029	USD	700.000	845.911	0,39
			845.911	0,39
Total Bonos convertibles			3.773.911	1,74
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			98.945.391	45,74
Total Inversiones			211.887.434	97,96
Efectivo			1.517.837	0,70
Otros activos/(pasivos)			2.901.090	1,34
Total Patrimonio neto			216.306.361	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	2.083.258	HKD	16.160.000	10/01/2025	RBC	2.373	-
EUR	0	USD	0	13/02/2025	HSBC	-	-
USD	22.243	EUR	21.000	13/02/2025	HSBC	382	-
USD	1.320.757	EUR	1.220.000	13/02/2025	State Street	50.718	0,02
USD	4.799.598	IDR	76.400.000.000	18/02/2025	Standard Chartered	95.421	0,05
USD	580.171	SGD	750.000	20/02/2025	BNP Paribas	29.013	0,01
USD	44.931	SGD	60.000	20/02/2025	J.P. Morgan	839	-
USD	1.529.396	SGD	2.040.000	20/02/2025	RBC	30.247	0,01
USD	4.305.146	SGD	5.640.000	20/02/2025	Standard Chartered	160.440	0,08
USD	3.393.387	AUD	5.250.000	05/03/2025	ANZ	137.899	0,06
USD	654.100	AUD	1.030.000	05/03/2025	HSBC	15.405	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						522.737	0,24
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	130	CNH	947	27/01/2025	HSBC	-	-
USD	3.125	EUR	3.001	31/01/2025	HSBC	3	-
USD	173.551	SGD	235.989	31/01/2025	HSBC	257	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						260	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						522.997	0,24
EUR	11.000	USD	11.456	13/02/2025	HSBC	(5)	-
EUR	10.000	USD	10.418	13/02/2025	J.P. Morgan	(8)	-
SGD	1.880.000	USD	1.462.414	20/02/2025	HSBC	(80.846)	(0,04)
SGD	980.000	USD	760.104	20/02/2025	Morgan Stanley	(39.925)	(0,02)
SGD	1.360.000	USD	1.049.761	20/02/2025	State Street	(50.328)	(0,02)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(171.112)	(0,08)
Cobertura de las clases de participaciones							
CNH	74.056	USD	10.141	27/01/2025	HSBC	(46)	-
EUR	823.645	USD	858.815	31/01/2025	HSBC	(1.859)	-
GBP	8.351	USD	10.567	31/01/2025	HSBC	(107)	-
SGD	16.354.341	USD	12.054.785	31/01/2025	HSBC	(45.332)	(0,02)
USD	2.665	EUR	2.568	31/01/2025	HSBC	(7)	-
USD	121	GBP	97	31/01/2025	HSBC	-	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(47.351)	(0,02)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(218.463)	(0,10)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						304.534	0,14

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
US 2 Year Note	31/03/2025	44	USD	9.049.219	3.437	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					3.437	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					3.437	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
Axiata SPV2 Bhd., Reg. S 4.357% 24/03/2026	USD	2.700.000	2.681.310	1,17	Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5.98% 30/01/2028	USD	200.000	198.123	0,09
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	300.000	287.850	0,12				3.336.961	1,45
Globe Telecom, Inc., Reg. S 4.2% Perpetual	USD	700.000	689.653	0,30	Bienes de consumo básico				
Network i2i Ltd., Reg. S 3.975% Perpetual	USD	400.000	391.126	0,17	Wens Foodstuffs Group Co. Ltd., Reg. S 2.349% 29/10/2025	USD	200.000	193.620	0,08
Network i2i Ltd., Reg. S 5.65% Perpetual	USD	400.000	400.941	0,17				193.620	0,08
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.925% 19/01/2038	USD	600.000	510.255	0,22	Energía				
			4.961.135	2,15	BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	200.000	197.096	0,09
Consumo discrecional					BP Capital Markets plc 6.45% Perpetual	USD	200.000	206.665	0,09
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 8.5% 19/05/2028	USD	200.000	201.453	0,09	Ecopetrol SA 7.75% 01/02/2032	USD	100.000	97.838	0,04
GENM Capital Labuan Ltd., Reg. S 3.882% 19/04/2031	USD	200.000	177.380	0,08	Ecopetrol SA 8.375% 19/01/2036	USD	100.000	96.633	0,04
Gohl Capital Ltd., Reg. S 4.25% 24/01/2027	USD	200.000	194.757	0,08	Greenko Solar Mauritius Ltd., Reg. S 5.95% 29/07/2026	USD	600.000	608.502	0,25
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2.15% 14/01/2026	USD	300.000	290.331	0,13	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	200.000	201.395	0,09
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	400.000	354.622	0,15	India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	377.053	359.800	0,16
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.25% 26/04/2026	USD	200.000	197.230	0,09	Pertamina Persero PT, Reg. S 6.5% 27/05/2041	USD	300.000	313.328	0,14
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.75% 21/07/2028	USD	200.000	190.312	0,08	Pertamina Persero PT, Reg. S 5.625% 20/05/2043	USD	400.000	378.836	0,16
Prosus NV, Reg. S 3.257% 19/01/2027	USD	400.000	382.679	0,17	Pertamina Persero PT, Reg. S 4.175% 21/01/2050	USD	200.000	151.812	0,07
Prosus NV, Reg. S 3.061% 13/07/2031	USD	200.000	168.381	0,07	Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4.875% 23/01/2043	USD	200.000	162.515	0,07
Sands China Ltd., STEP 5.125% 08/08/2025	USD	200.000	199.296	0,09				2.774.420	1,20
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6.5% 15/01/2028	USD	400.000	389.855	0,16	Finanzas				
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 15/01/2026	USD	200.000	198.136	0,09	Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	400.000	364.000	0,16
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 01/10/2027	USD	200.000	194.406	0,08	Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.9% Perpetual	USD	200.000	207.762	0,09
					Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.75% Perpetual	USD	200.000	203.204	0,09
					Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 4.3% Perpetual	USD	200.000	191.263	0,08
					Barclays plc, Reg. S 5.4% Perpetual	SGD	250.000	183.055	0,08

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
China Development Bank 3.7% 20/10/2030	CNY	60.000.000	9.147.696	3,97	Indonesia Government Bond, Reg. S 7.75% 17/01/2038	USD	500.000	605.011	0,26
China Government Bond 2.68% 21/05/2030	CNY	60.000.000	8.729.615	3,79	International Bank for Reconstruction & Development 6.85% 24/04/2028	INR	300.000.000	3.488.898	1,51
China Government Bond 2.28% 25/03/2031	CNY	50.000.000	7.132.963	3,09	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	200.000	195.420	0,08
China Government Bond 2.11% 25/08/2034	CNY	10.000.000	1.421.449	0,62	Kasikornbank PCL, Reg. S 3.343% 02/10/2031	USD	200.000	191.579	0,08
China Government Bond 3.72% 12/04/2051	CNY	10.000.000	1.839.524	0,80	Korea Treasury 1.5% 10/12/2030	KRW	7.500.000.000	4.697.001	2,04
Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	200.000	202.728	0,09	Korea Treasury 1.125% 10/09/2039	KRW	6.000.000.000	3.229.853	1,40
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 3.3% Perpetual	USD	400.000	398.631	0,17	Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5.5% 06/03/2034	USD	200.000	199.322	0,09
European Bank for Reconstruction & Development 6.3% 26/10/2027	INR	300.000.000	3.434.230	1,49	Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	334.000	322.414	0,14
Export-Import Bank of China (The) 3.74% 16/11/2030	CNY	20.000.000	3.056.562	1,33	Oversea-Chi- nese Banking Corp. Ltd., Reg. S 5.52% 21/05/2034	USD	200.000	201.833	0,09
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2028	USD	340.000	335.276	0,15	Philippine Government Bond 6.875% 23/05/2044	PHP	360.000.000	6.602.326	2,86
Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	300.000	319.890	0,14	Philippines Government Bond 3.7% 01/03/2041	USD	200.000	159.305	0,07
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.125% 14/02/2053	USD	200.000	167.847	0,07	Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	200.000	207.550	0,09
India Government Bond 7.1% 08/04/2034	INR	370.000.000	4.414.239	1,91	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.9% 16/09/2029	USD	300.000	281.291	0,12
India Government Bond 7.54% 23/05/2036	INR	410.000.000	5.037.007	2,19	Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	800.000	728.778	0,32
Indonesia Government Bond 6.875% 15/04/2029	IDR	65.000.000.000	4.022.064	1,74	Singapore Government Bond 1.625% 01/07/2031	SGD	12.500.000	8.510.208	3,69
Indonesia Government Bond 7% 15/09/2030	IDR	229.000.000.000	14.212.085	6,16	Singapore Government Bond 2.625% 01/08/2032	SGD	13.000.000	9.378.377	4,07
Indonesia Government Bond 7.5% 15/06/2035	IDR	137.258.000.000	8.783.489	3,81	Singapore Government Bond 3.375% 01/09/2033	SGD	10.000.000	7.623.637	3,31
Indonesia Government Bond 7.5% 15/04/2040	IDR	89.000.000.000	5.732.164	2,49	Singapore Government Bond 1.875% 01/03/2050	SGD	3.130.000	1.920.840	0,83
Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2043	IDR	60.000.000.000	3.739.981	1,62	Singapore Government Bond, Reg. S 3% 01/08/2072	SGD	2.000.000	1.543.941	0,67
Indonesia Government Bond, Reg. S 6.625% 17/02/2037	USD	600.000	660.556	0,29					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Standard Chartered plc, Reg. S 7.018% 08/02/2030	USD	200.000	212.066	0,09	Sector inmobiliario				
Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	300.000	312.610	0,14	Link CB Ltd., REIT, Reg. S 4.5% 12/12/2027	HKD	2.000.000	259.281	0,11
Standard Chartered plc, Reg. S 6.097% 11/01/2035	USD	243.000	248.522	0,11				259.281	0,11
			134.798.062	58,48	Total Bonos convertibles				
Productos industriales								619.580	0,27
Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd., Reg. S 2.31% 17/09/2030	USD	200.000	171.189	0,07	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
			171.189	0,07				148.027.317	64,21
Tecnología de la información					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 3.421% 02/11/2030	USD	200.000	180.031	0,09	Bonos				
SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	200.000	168.171	0,07	Servicios de comunicación				
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	200.000	171.786	0,07	PLDT, Inc., Reg. S 3.45% 23/06/2050	USD	200.000	139.682	0,06
			519.988	0,23				139.682	0,06
Sector inmobiliario					Consumo discrecional				
Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% Perpetual	USD	200.000	139.051	0,06	Li & Fung Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	200.000	99.448	0,04
NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	200.000	88.228	0,04	Meituan, Reg. S 4.5% 02/04/2028	USD	200.000	195.264	0,08
Yan Gang Ltd., Reg. S 1.9% 23/03/2026	USD	200.000	192.656	0,08	MGM China Holdings Ltd., Reg. S 4.75% 01/02/2027	USD	200.000	193.744	0,08
			419.935	0,18	Rakuten Group, Inc., Reg. S 11.25% 15/02/2027	USD	200.000	218.542	0,10
Servicios públicos					Sands China Ltd., STEP 5.4% 08/08/2028	USD	300.000	296.819	0,14
JSW Hydro Energy Ltd., Reg. S 4.125% 18/05/2031	USD	257.388	232.427	0,10				1.003.817	0,44
			232.427	0,10	Bienes de consumo básico				
Total Bonos					Health & Happiness H&H International Holdings Ltd., Reg. S 13.5% 26/06/2026	USD	200.000	212.747	0,09
Bonos convertibles					Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	200.000	177.703	0,08
Materiales								390.450	0,17
Straits Trading Co. Ltd., Reg. S 3.25% 13/02/2028	SGD	500.000	360.299	0,16	Energía				
			360.299	0,16	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5.125% 16/09/2034	USD	200.000	191.163	0,08
					APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5.75% 16/09/2044	USD	61.000	59.710	0,03
					MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	184.129	153.143	0,07
					SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	300.000	288.572	0,12
					Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 2.5% 18/06/2030	USD	200.000	168.544	0,07
								861.132	0,37

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Finanzas					Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	400.000	401.443	0,17
AIA Group Ltd., Reg. S 5.375% 05/04/2034	USD	200.000	199.306	0,09	Mexico Government Bond 6% 07/05/2036	USD	200.000	188.991	0,08
AIA Group Ltd., Reg. S 5.4% 30/09/2054	USD	200.000	186.737	0,08	Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7.125% 14/02/2028	USD	300.000	305.867	0,13
Allianz SE, Reg. S 5.6% 03/09/2054	USD	200.000	197.610	0,09	Nanshan Life Pte. Ltd., Reg. S 5.45% 11/09/2034	USD	200.000	193.913	0,08
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.731% 18/09/2034	USD	200.000	201.585	0,09	Nippon Life Insurance Co., Reg. S 6.25% 13/09/2053	USD	400.000	415.609	0,18
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 2.57% 25/11/2035	USD	300.000	254.882	0,11	QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	200.000	199.395	0,09
Bangkok Bank PCL, Reg. S 5% Perpetual	USD	200.000	198.470	0,09	Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	240.000	240.076	0,10
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 5.375% 23/07/2027	USD	200.000	200.591	0,09	Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.15% 03/04/2028	USD	348.000	344.175	0,15
China Government Bond 3.27% 22/08/2046	CNY	10.000.000	1.666.430	0,72	Sumitomo Life Insurance Co., Reg. S 5.875% Perpetual	USD	400.000	398.068	0,17
China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	200.000	169.724	0,07	Thailand Government Bond 3.35% 17/06/2033	THB	345.000.000	10.960.879	4,75
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.784% 14/03/2032	USD	200.000	179.376	0,08	Thailand Government Bond 2% 17/06/2042	THB	330.000.000	8.868.776	3,85
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 5.837% 13/03/2034	USD	200.000	202.945	0,09	Westpac Banking Corp. 2.668% 15/11/2035	USD	193.000	164.556	0,07
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 8.4% 05/04/2029	USD	200.000	210.991	0,09	Westpac Banking Corp. 5.618% 20/11/2035	USD	138.000	136.239	0,06
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	500.000	480.375	0,21	Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	200.000	197.580	0,09
Kookmin Bank, Reg. S 2.5% 04/11/2030	USD	200.000	170.614	0,07	Woodside Finance Ltd. 5.1% 12/09/2034	USD	200.000	191.283	0,08
Krung Thai Bank PC, Reg. S 4.4% Perpetual	USD	300.000	292.125	0,13	Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	400.000	405.645	0,18
Malaysia Government Bond 2.632% 15/04/2031	MYR	24.000.000	5.028.998	2,18	ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.125% 16/07/2025	USD	200.000	196.711	0,09
Malaysia Government Bond 4.254% 31/05/2035	MYR	29.100.000	6.726.993	2,92				51.281.405	22,25
Malaysia Government Bond 4.662% 31/03/2038	MYR	30.100.000	7.207.619	3,13	Asistencia sanitaria				
Malaysia Government Bond 3.757% 22/05/2040	MYR	17.000.000	3.696.828	1,60	Biocon Biologics Global plc, Reg. S 6.67% 09/10/2029	USD	200.000	191.723	0,08
								191.723	0,08
					Productos industriales				
					SMBC Aviation Capital Finance DAC, Reg. S 5.7% 25/07/2033	USD	200.000	202.203	0,09
								202.203	0,09

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Tecnología de la información					Finanzas				
CA Magnum Holdings, Reg. S					Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S				
5.375% 31/10/2026	USD	200.000	195.800	0,08	0.875% 22/07/2029	USD	200.000	241.689	0,10
			195.800	0,08				241.689	0,10
Sector inmobiliario					Total Bonos convertibles				
FEC Finance Ltd., Reg. S								629.989	0,27
12.764% Perpetual	USD	200.000	199.388	0,09	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
			199.388	0,09				56.772.467	24,63
Servicios públicos					Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S					Organismos de inversión colectiva - OICVM				
4.7% 30/06/2026	USD	400.000	371.118	0,16	Fondos de inversión				
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S					Schroder China Fixed Income Fund - Class I Accumulation				
4.25% 25/03/2027	USD	335.000	321.584	0,14	CNH	CNY	843.273	18.432.614	8,00
Diamond II Ltd., Reg. S								18.432.614	8,00
7.95% 28/07/2026	USD	252.000	255.223	0,11	Total Organismos de inversión colectiva - OICVM				
ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S								18.432.614	8,00
3.375% 12/05/2026	USD	200.000	194.930	0,08	Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S								18.432.614	8,00
7.25% 31/01/2041	USD	200.000	197.080	0,09	Total Inversiones				
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S								223.232.398	96,84
4.5% 14/07/2028	USD	200.000	186.114	0,08	Efectivo				
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd., Reg. S								5.965.624	2,59
6.75% 24/04/2033	USD	149.000	150.829	0,07	Otros activos/(pasivos)				
			1.676.878	0,73				1.313.620	0,57
Total Bonos					Total Patrimonio neto				
			56.142.478	24,36				230.511.642	100,00
Bonos convertibles									
Servicios de comunicación									
iQIYI, Inc.									
6.5% 15/03/2028	USD	200.000	191.000	0,08					
			191.000	0,08					
Consumo discrecional									
Meituan, Reg. S									
0% 27/04/2027	USD	200.000	197.300	0,09					
			197.300	0,09					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	3.418.416	SGD	4.520.000	13/01/2025	Canadian Imperial		
USD	2.917.284	SGD	3.900.000	13/01/2025	Bank of Commerce	101.863	0,05
USD	3.868.357	CNH	27.300.000	17/01/2025	UBS	55.657	0,02
USD	2.100.926	CNH	15.000.000	17/01/2025	BNP Paribas	147.653	0,06
USD	2.300.571	CNH	16.800.000	17/01/2025	J.P. Morgan	56.583	0,03
USD	1.831.588	INR	155.000.000	24/01/2025	UBS	10.907	0,01
USD	2.424.679	KRW	3.430.000.000	11/02/2025	Morgan Stanley	25.119	0,01
USD	11.359.978	EUR	10.640.000	13/02/2025	Standard Chartered	95.593	0,04
USD	3.237.437	THB	110.000.000	19/02/2025	State Street	283.579	0,12
USD	2.516.004	KRW	3.600.000.000	28/02/2025	UBS	1.766	-
USD	2.609.967	MYR	11.600.000	28/02/2025	Citibank	69.761	0,03
					State Street	9.358	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						857.839	0,37
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	769	CHF	689	31/01/2025	HSBC	6	-
USD	50.451	EUR	48.360	31/01/2025	HSBC	135	-
USD	8.676	SGD	11.802	31/01/2025	HSBC	9	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						150	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						857.989	0,37
SGD	27.900.000	USD	21.243.790	13/01/2025	J.P. Morgan	(772.152)	(0,33)
CNH	28.000.000	USD	3.862.098	17/01/2025	Barclays	(45.991)	(0,02)
CNH	41.500.000	USD	5.851.760	17/01/2025	HSBC	(195.745)	(0,08)
INR	1.295.000.000	USD	15.322.470	24/01/2025	UBS	(229.706)	(0,10)
MYR	42.000.000	USD	9.475.038	06/02/2025	HSBC	(67.080)	(0,03)
JPY	889.000.000	USD	5.907.729	07/02/2025	HSBC	(222.251)	(0,10)
KRW	34.940.000.000	USD	24.895.083	11/02/2025	State Street	(1.169.635)	(0,51)
KRW	3.600.000.000	USD	2.516.644	28/02/2025	BNP Paribas	(70.401)	(0,03)
MYR	11.600.000	USD	2.631.877	28/02/2025	State Street	(31.268)	(0,01)
PHP	521.000.000	USD	8.922.455	19/03/2025	J.P. Morgan	(1.372)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(2.805.601)	(1,21)
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	64.472	USD	72.273	31/01/2025	HSBC	(820)	-
EUR	5.405.215	USD	5.636.018	31/01/2025	HSBC	(12.202)	(0,01)
SGD	635.467	USD	468.402	31/01/2025	HSBC	(1.761)	-
USD	93.407	EUR	90.012	31/01/2025	HSBC	(245)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(15.028)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(2.820.629)	(1,22)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.962.640)	(0,85)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
US 2 Year Note	31/03/2025	8	USD	1.645.313	625	-
US 10 Year Note	20/03/2025	(111)	USD	(12.100.734)	194.250	0,08
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2025	(37)	USD	(4.130.125)	65.031	0,03
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	(22)	USD	(2.512.813)	68.750	0,03
US Ultra Bond	20/03/2025	(84)	USD	(10.043.250)	395.063	0,17
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					723.719	0,31
Korea 10 Year Bond	18/03/2025	441	KRW	35.024.773	(736.922)	(0,31)
US 5 Year Note	31/03/2025	385	USD	40.969.414	(201.524)	(0,09)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(938.446)	(0,40)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(214.727)	(0,09)

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
1.000.000.000	INR	J.P. Morgan	Paga tipo variable MIBOR a 1 día Recibe tipo fijo 6,265%	30/01/2034	14.341	-
242.000.000	CNY	BNP Paribas	Paga tipo variable CNREPOFIX=CFXS a 1 semana Recibe tipo fijo 2,21%	07/12/2025	222.441	0,10
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					236.782	0,10
100.000.000	CNY	BNP Paribas	Paga tipo fijo 2,434% Recibe tipo variable CNREPOFIX=CFXS a 1 semana	07/12/2028	(536.913)	(0,23)
13.000.000	SGD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,208% Recibe tipo variable SORA a 1 día	25/04/2034	(315.904)	(0,14)
31.000.000.000	KRW	HSBC	Paga tipo fijo 3,005% Recibe tipo variable CD_KSDA a 3 meses	27/03/2028	(197.901)	(0,08)
81.000.000.000	KRW	HSBC	Paga tipo variable CD_KSDA a 3 meses Recibe tipo fijo 3,215%	27/03/2025	(24.074)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(1.074.792)	(0,46)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(838.010)	(0,36)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Finanzas					
Bonos					ABEILLE VIE SA d'Assurances Vie et de Capitalisation SA, Reg. S 6.25% 09/09/2033					
Servicios de comunicación					EUR 1.200.000 1.425.408 1,20					
NAVER Corp., Reg. S 1.5% 29/03/2026	USD	600.000	574.808	0,49	ABN AMRO Bank NV, Reg. S 2.47% 13/12/2029	USD	700.000	631.833	0,53	
Verizon Communications, Inc. 3.875% 01/03/2052	USD	400.000	298.152	0,25	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 5.5% 12/01/2029	USD	300.000	305.576	0,26	
Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC, Reg. S 7.875% 15/03/2032	GBP	250.000	313.004	0,26	AIB Group plc, Reg. S 2.875% 30/05/2031	EUR	700.000	721.566	0,61	
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 5.625% 15/04/2032	EUR	200.000	212.143	0,18	Asian Development Bank 2.375% 10/08/2027	USD	900.000	856.956	0,72	
				1.398.107	1,18	Asian Development Bank 3.125% 26/09/2028	USD	2.500.000	2.398.325	2,01
Consumo discrecional					Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027					
Midea Investment Development Co. Ltd., Reg. S 2.88% 24/02/2027	USD	500.000	481.334	0,40	EUR 1.400.000 1.531.368 1,29					
Nemak SAB de CV, Reg. S 2.25% 20/07/2028	EUR	200.000	186.216	0,16	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	400.000	422.405	0,36	
Valeo SE, Reg. S 4.5% 11/04/2030	EUR	400.000	415.828	0,35	Banco BTG Pactual SA, Reg. S 2.75% 11/01/2026	USD	600.000	578.238	0,49	
				1.083.378	0,91	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 2.72% 11/08/2031	USD	1.100.000	1.014.175	0,85
Bienes de consumo básico					Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029					
Coca-Cola Femsa SAB de CV 1.85% 01/09/2032	USD	1.000.000	786.190	0,66	EUR 1.000.000 1.060.750 0,89					
				786.190	0,66	Bank of Cyprus PCL, Reg. S 5% 02/05/2029	EUR	900.000	978.247	0,82
Energía					Bank of Ireland Group plc, Reg. S 1.375% 11/08/2031					
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031	EUR	200.000	221.389	0,19	EUR 400.000 403.840 0,34					
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	334.000	314.835	0,26	Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	1.700.000	1.832.401	1,54	
Hanwha Q Cells Americas Holdings Corp., Reg. S 5% 27/07/2028	USD	500.000	498.915	0,42	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2.75% 22/01/2033	EUR	1.700.000	1.483.051	1,25	
Masdar Abu Dhabi Future Energy Co., Reg. S 4.875% 25/07/2033	USD	800.000	778.336	0,65	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 0.5% 13/09/2028	EUR	1.100.000	1.061.844	0,89	
Masdar Abu Dhabi Future Energy Co., Reg. S 5.25% 25/07/2034	USD	500.000	496.194	0,42	Chile Government Bond 2.75% 31/01/2027	USD	500.000	475.000	0,40	
Sweihaan PV Power Co. PJSC, Reg. S 3.625% 31/01/2049	USD	849.519	692.768	0,58	Chile Government Bond 0.83% 02/07/2031	EUR	1.000.000	883.261	0,74	
Vena Energy Capital Pte. Ltd., Reg. S 3.133% 26/02/2025	USD	1.300.000	1.295.642	1,10						
				4.298.079	3,62					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Chile Government Bond 2.55% 27/01/2032	USD	800.000	673.808	0,57	Hungary Government Bond, Reg. S 1.75% 05/06/2035	EUR	700.000	576.706	0,49
CNP Assurances SACA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	400.000	444.988	0,37	Indian Railway Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.57% 21/01/2032	USD	1.100.000	986.418	0,83
Corp. Andina de Fomento, Reg. S 0.625% 20/11/2026	EUR	200.000	200.079	0,17	Indonesia Government Bond 3.65% 10/09/2032	EUR	300.000	313.205	0,26
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.6% 01/06/2036	USD	1.000.000	998.400	0,84	ING Groep NV, Reg. S 4.125% 24/08/2033	EUR	1.500.000	1.589.781	1,34
Erste&Steiermaerkische Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	300.000	323.739	0,27	International Bank for Reconstruction & Development 3.125% 20/11/2025	USD	1.500.000	1.482.957	1,25
Ethias SA 6.75% 05/05/2033	EUR	200.000	238.815	0,20	International Bank for Reconstruction & Development 1.625% 03/11/2031	USD	650.000	539.525	0,45
European Bank for Reconstruction & Development 1.5% 13/02/2025	USD	1.000.000	996.670	0,84	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.5% 14/03/2029	GBP	1.100.000	1.422.267	1,20
European Bank for Reconstruction & Development 2.875% 17/07/2031	EUR	800.000	847.766	0,71	Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10.5% 06/12/2028	USD	1.000.000	1.085.602	0,91
European Investment Bank 3.75% 14/02/2033	USD	300.000	283.413	0,24	Jscb Agrobank, Reg. S 9.25% 02/10/2029	USD	714.000	730.659	0,61
European Investment Bank, Reg. S 2.75% 16/01/2034	EUR	500.000	520.213	0,44	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 4.375% 28/02/2034	USD	2.250.000	2.213.958	1,86
Export-Import Bank of Korea 2.125% 18/01/2032	USD	1.100.000	913.358	0,77	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 15/09/2028	EUR	300.000	286.466	0,24
Export-Import Bank of Korea 5.125% 11/01/2033	USD	500.000	503.403	0,42	Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	1.000.000	1.018.000	0,86
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4.625% 17/01/2031	EUR	500.000	524.151	0,44	Landesbank Baden-Wuerttemberg, Reg. S 1.5% 03/02/2025	GBP	300.000	374.493	0,32
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5.125% 13/10/2027	USD	600.000	605.369	0,51	Landesbank Baden-Wuerttemberg, Reg. S 0.375% 29/07/2026	EUR	600.000	600.973	0,51
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 4.774% 06/06/2028	USD	500.000	497.796	0,42	Landsbankinn HF, Reg. S 6.375% 12/03/2027	EUR	244.000	269.236	0,23
Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	700.000	786.626	0,66	mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	500.000	495.245	0,42
Hong Kong Government International Bond, Reg. S 3.375% 24/07/2031	EUR	800.000	857.582	0,72	Mexican Bonos 4.49% 25/05/2032	EUR	700.000	739.167	0,62
Hong Kong Government International Bond, Reg. S 5.25% 11/01/2053	USD	200.000	211.045	0,18	Mexico Government Bond 2.25% 12/08/2036	EUR	500.000	407.022	0,34
					NN Group NV, Reg. S 6% 03/11/2043	EUR	1.000.000	1.170.769	0,98
					Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	400.000	440.891	0,37

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	1.400.000	1.492.067	1,26	Turkiye Government Bond 9.125% 13/07/2030	USD	200.000	221.448	0,19
Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	1.500.000	1.212.375	1,02	United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	1.400.000	1.327.415	1,12
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5.6% 15/11/2033	USD	500.000	509.500	0,43	Uzbek Industrial And Construction Bank ATB, Reg. S 8.95% 24/07/2029	USD	700.000	715.131	0,60
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3.55% 09/06/2051	USD	200.000	141.875	0,12				64.116.864	53,93
Philippine Government Bond 4.2% 29/03/2047	USD	600.000	486.904	0,41	Productos industriales				
Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	1.000.000	1.037.751	0,87	Ceske Drahý A/S, Reg. S 5.625% 12/10/2027	EUR	500.000	551.132	0,46
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1.841% 21/09/2028	EUR	800.000	770.324	0,65	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4.7% 07/05/2050	USD	200.000	164.728	0,14
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	1.300.000	1.358.651	1,14	Georgian Railway JSC, Reg. S 4% 17/06/2028	USD	700.000	613.167	0,52
ProCredit Holding AG, Reg. S 9.5% 25/07/2034	EUR	200.000	216.466	0,18	Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 30/09/2032	EUR	463.000	488.834	0,41
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	600.000	583.647	0,49	LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.375% 02/07/2029	USD	200.000	199.474	0,17
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	500.000	538.315	0,45				2.017.335	1,70
Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	900.000	899.157	0,76	Tecnología de la información				
Serbia Government Bond, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	1.200.000	1.121.380	0,94	Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	800.000	843.114	0,71
Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 3.34% 05/02/2030	USD	1.100.000	1.098.051	0,92	SK Hynix, Inc., Reg. S 2.375% 19/01/2031	USD	850.000	714.725	0,60
Standard Chartered plc, Reg. S 0.8% 17/11/2029	EUR	1.200.000	1.138.896	0,96				1.557.839	1,31
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2.472% 14/01/2029	USD	900.000	819.595	0,69	Materiales				
Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	1.200.000	1.307.379	1,10	Suzano Austria GmbH 3.75% 15/01/2031	USD	1.200.000	1.060.788	0,89
Tatra Banka A/S, Reg. S 5.952% 17/02/2026	EUR	900.000	938.121	0,79				1.060.788	0,89
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	200.000	217.225	0,18	Sector inmobiliario				
Triodos Bank NV, Reg. S 4.875% 12/09/2029	EUR	700.000	730.386	0,61	Boston Properties LP, REIT 3.4% 21/06/2029	USD	1.000.000	919.090	0,78
					Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	400.000	418.622	0,35
					CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	300.000	331.962	0,28
					CPI Property Group SA, Reg. S 6% 27/01/2032	EUR	170.000	177.908	0,15
					CTP NV, Reg. S 4.75% 05/02/2030	EUR	200.000	217.272	0,18
					GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	400.000	381.828	0,32

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
NE Property BV, Reg. S 3.375% 14/07/2027	EUR	700.000	729.226	0,62	Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	1.100.000	1.045.552	0,88
NE Property BV, Reg. S 2% 20/01/2030	EUR	300.000	289.998	0,24				1.806.427	1,52
Prologis International Funding II SA, Reg. S 4.375% 01/07/2036	EUR	122.000	133.518	0,11	Energía				
			3.599.424	3,03	Empresa Generadora de Electricidad Haina SA, Reg. S 5.625% 08/11/2028	USD	700.000	648.778	0,55
Servicios públicos					Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	895.000	870.878	0,73
Holding d'Infraestructuras des Metiers de l'Environnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	500.000	533.941	0,45	SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	900.000	865.718	0,73
India Clean Energy Holdings, Reg. S 4.5% 18/04/2027	USD	300.000	284.236	0,24				2.385.374	2,01
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6.75% 07/10/2031	USD	300.000	302.286	0,25	Finanzas				
Investment Energy Resources Ltd., Reg. S 6.25% 26/04/2029	USD	1.100.000	1.060.585	0,89	Banco Continental SAECA, Reg. S 2.75% 10/12/2025	USD	1.100.000	1.064.274	0,90
Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	1.650.000	1.533.870	1,30	Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 2% 19/04/2026	USD	1.200.000	1.151.211	0,97
			3.714.918	3,13	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.253% 16/09/2026	USD	500.000	504.491	0,42
Total Bonos			83.632.922	70,36	BNP Paribas SA, Reg. S 1.675% 30/06/2027	USD	700.000	666.836	0,56
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			83.632.922	70,36	Guatemala Government Bond, Reg. S 6.55% 06/02/2037	USD	500.000	492.500	0,41
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					HAT Holdings I LLC, Reg. S 3.375% 15/06/2026	USD	200.000	194.043	0,16
Bonos					Honduras Government Bond, Reg. S 8.625% 27/11/2034	USD	500.000	498.625	0,42
Servicios de comunicación					Muenchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S 5.875% 23/05/2042	USD	200.000	203.797	0,17
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA, Reg. S 3.05% 14/09/2032	USD	300.000	247.655	0,21	NBK SPC Ltd., Reg. S 5.5% 06/06/2030	USD	700.000	706.979	0,59
			247.655	0,21	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 5.5% 02/07/2054	USD	300.000	289.935	0,24
Consumo discrecional					PNC Financial Services Group, Inc. (The) 4.758% 26/01/2027	USD	300.000	299.688	0,25
SK On Co. Ltd., Reg. S 5.375% 11/05/2026	USD	1.200.000	1.205.793	1,02	REC Ltd., Reg. S 5.625% 11/04/2028	USD	800.000	806.847	0,68
ZF North America Capital, Inc., Reg. S 6.75% 23/04/2030	USD	300.000	287.777	0,24	Starwood Property Trust, Inc., REIT, Reg. S 6.5% 01/07/2030	USD	500.000	500.929	0,42
			1.493.570	1,26					
Bienes de consumo básico									
Amaggi Luxembourg International SARL, Reg. S 5.25% 28/01/2028	USD	800.000	760.875	0,64					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto		
US Treasury Bill 0% 09/01/2025	USD	1.500.000	1.498.781	1,27	AES Corp. (The) 2.45% 15/01/2031	USD	300.000	250.740	0,21		
US Treasury Bill 0% 04/02/2025	USD	1.500.000	1.494.204	1,26	Aydem Yenilenebilir Enerji A/S, Reg. S 7.75% 02/02/2027	USD	600.000	599.276	0,50		
US Treasury Bill 0% 06/03/2025	USD	2.000.000	1.985.371	1,68	Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	335.000	321.584	0,27		
				12.358.511	10,40	Colbun SA, Reg. S 3.15% 19/01/2032	USD	700.000	589.141	0,50	
Asistencia sanitaria					Consortio Transmantaro SA, Reg. S 4.7% 16/04/2034	USD	1.500.000	1.391.448	1,17		
Kaiser Foundation Hospitals 3.15% 01/05/2027	USD	200.000	193.713	0,16	Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	300.000	303.837	0,26		
				193.713	0,16	Energo-Pro A/S, Reg. S 8.5% 04/02/2027	USD	950.000	965.684	0,81	
Productos industriales					Energo-Pro A/S, Reg. S 11% 02/11/2028	USD	200.000	215.351	0,18		
Ambipar Lux SARL, Reg. S 9.875% 06/02/2031	USD	700.000	697.474	0,59	Interchile SA, Reg. S 4.5% 30/06/2056	USD	200.000	161.714	0,14		
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.75% 25/09/2028	USD	300.000	304.120	0,26	ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	400.000	372.227	0,31		
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.5% 02/07/2034	USD	500.000	485.861	0,41	Sociedad de Transmision Austral SA, Reg. S 4% 27/01/2032	USD	500.000	444.782	0,37		
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 5.875% 05/07/2034	USD	827.282	825.830	0,69					6.739.256	5,67	
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 4.35% 05/04/2036	USD	410.520	377.518	0,32	Total Bonos				32.444.602	27,30	
MTR Corp. Ltd., Reg. S 1.625% 19/08/2030	USD	700.000	598.147	0,50	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				32.444.602	27,30	
Ronesans Holding A/S, Reg. S 8.5% 10/10/2029	USD	400.000	394.369	0,33	Total Inversiones				116.077.524	97,66	
				3.683.319	3,10	Efectivo				354.411	0,30
Tecnología de la información					Otros activos/(pasivos)				2.428.391	2,04	
Intel Corp. 4.15% 05/08/2032	USD	800.000	731.861	0,61	Total Patrimonio neto				118.860.326	100,00	
NXP BV 3.4% 01/05/2030	USD	500.000	460.329	0,39							
				1.192.190	1,00						
Materiales											
Celulosa Arauco y Constitucion SA, Reg. S 4.2% 29/01/2030	USD	700.000	650.525	0,55							
Inversiones CMPC SA, Reg. S 4.375% 04/04/2027	USD	700.000	688.821	0,58							
Inversiones CMPC SA, Reg. S 6.125% 26/02/2034	USD	500.000	503.483	0,42							
LD Celulose International GmbH, Reg. S 7.95% 26/01/2032	USD	500.000	501.758	0,42							
				2.344.587	1,97						
Servicios públicos											
Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	1.100.000	1.123.472	0,95							

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	514.858	EUR	484.000	16/01/2025	ANZ	11.594	0,01
USD	184.516	EUR	174.991	16/01/2025	Goldman Sachs	2.560	-
USD	21.473.086	EUR	20.155.803	16/01/2025	UBS	515.053	0,43
EUR	168.529	USD	175.432	20/02/2025	UBS	61	-
USD	22.392.350	EUR	21.248.045	20/02/2025	ANZ	266.234	0,23
USD	2.192.399	GBP	1.719.956	20/02/2025	UBS	38.451	0,03
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						833.953	0,70
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	286	USD	296	31/01/2025	HSBC	1	-
GBP	32.808	USD	41.028	31/01/2025	HSBC	64	-
USD	3.663	CHF	3.280	31/01/2025	HSBC	28	-
USD	14.805	GBP	11.782	31/01/2025	HSBC	48	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						141	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						834.094	0,70
EUR	1.360.244	USD	1.431.117	16/01/2025	UBS	(16.733)	(0,01)
EUR	135.000	USD	141.711	20/02/2025	ANZ	(1.133)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(17.866)	(0,01)
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	2.175.451	USD	2.438.682	31/01/2025	HSBC	(27.675)	(0,02)
EUR	891.250	USD	929.306	31/01/2025	HSBC	(2.012)	-
GBP	19.850.959	USD	25.117.857	31/01/2025	HSBC	(254.690)	(0,22)
USD	50	EUR	48	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	993	GBP	794	31/01/2025	HSBC	(2)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(284.379)	(0,24)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(302.245)	(0,25)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						531.849	0,45

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
Africell Holding Ltd., Reg. S					Africa Finance Corp., Reg. S				
10.5% 23/10/2029	USD	1.000.000	989.830	0,20	4.375% 17/04/2026	USD	7.000.000	6.885.738	1,38
Axian Telecom, Reg. S					Africa Finance Corp., Reg. S				
7.375% 16/02/2027	USD	1.300.000	1.303.646	0,26	2.875% 28/04/2028	USD	500.000	458.150	0,09
Bharti Airtel Ltd., Reg. S					Africa Finance Corp., Reg. S				
4.375% 10/06/2025	USD	500.000	498.095	0,10	3.75% 30/10/2029	USD	1.000.000	915.605	0,18
Globe Telecom, Inc., Reg. S					African Export-Import Bank (The), Reg. S				
4.2% Perpetual	USD	500.000	488.593	0,10	2.634% 17/05/2026	USD	7.000.000	6.684.194	1,34
IHS Holding Ltd., Reg. S					African Export-Import Bank (The), Reg. S				
6.25% 29/11/2028	USD	2.500.000	2.369.218	0,48	3.994% 21/09/2029	USD	1.000.000	924.130	0,19
Millicom International Cellular SA, Reg. S					African Export-Import Bank (The), Reg. S				
6.25% 25/03/2029	USD	3.150.000	3.101.617	0,63	3.798% 17/05/2031	USD	1.000.000	872.354	0,18
NAVER Corp., Reg. S					Arab Bank for Economic Development in Africa, Reg. S				
1.5% 29/03/2026	USD	2.750.000	2.634.519	0,53	3.75% 25/01/2027	EUR	1.000.000	1.051.033	0,21
PT Tower Bersama Infrastructure Tbk., Reg. S					Asian Development Bank				
4.25% 21/01/2025	USD	1.000.000	998.129	0,20	0.625% 29/04/2025	USD	2.000.000	1.975.737	0,40
			12.383.647	2,50	Asian Development Bank 2% 24/04/2026	USD	2.600.000	2.522.525	0,51
Consumo discrecional					Asian Development Bank				
Midea Investment Development Co. Ltd., Reg. S					1.875% 24/01/2030	USD	6.000.000	5.303.542	1,07
2.88% 24/02/2027	USD	1.000.000	962.059	0,19	Banca Comerciala Romana SA, Reg. S				
			962.059	0,19	7.625% 19/05/2027	EUR	4.500.000	4.905.064	0,99
Energía					Banca Transilvania SA, Reg. S				
India Green Power Holdings, Reg. S					8.875% 27/04/2027	EUR	3.500.000	3.838.760	0,77
4% 22/02/2027	USD	466.650	445.298	0,09	Banca Transilvania SA, Reg. S				
Vena Energy Capital Pte. Ltd., Reg. S					5.125% 30/09/2030	EUR	586.000	619.014	0,12
3.133% 26/02/2025	USD	5.000.000	4.983.217	1,01	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia SA, Reg. S				
			5.428.515	1,10	4.875% 21/04/2025	USD	4.000.000	3.990.935	0,81
Finanzas					Banco BTG Pactual SA, Reg. S				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S					2.75% 11/01/2026	USD	500.000	482.341	0,10
5.375% 18/07/2028	USD	1.500.000	1.518.758	0,31	Banco de Bogota SA, Reg. S				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S					6.25% 12/05/2026	USD	500.000	500.261	0,10
5.5% 12/01/2029	USD	1.000.000	1.018.115	0,21	Banco de Bogota SA, Reg. S				
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S					4.375% 03/08/2027	USD	500.000	486.060	0,10
5.361% 10/03/2035	USD	1.500.000	1.496.569	0,30	Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S				
Africa Finance Corp., Reg. S					3.5% 12/10/2027	USD	5.000.000	4.791.717	0,97
3.125% 16/06/2025	USD	3.000.000	2.966.250	0,60	Banco del Estado de Chile, Reg. S				
					2.704% 09/01/2025	USD	4.500.000	4.502.498	0,91

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	500.000	491.140	0,10	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 2.75% 22/01/2033	EUR	1.000.000	868.014	0,18
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 4.375% 14/10/2025	USD	500.000	498.454	0,10	BBVA Bancomer SA, Reg. S 1.875% 18/09/2025	USD	4.500.000	4.394.879	0,89
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 2.72% 11/08/2031	USD	4.000.000	3.687.911	0,74	Benin Government International Bond, Reg. S 4.95% 22/01/2035	EUR	500.000	439.319	0,09
Banco Nacional de Panama, Reg. S 2.5% 11/08/2030	USD	3.500.000	2.787.835	0,56	Brazil Government Bond 6.25% 18/03/2031	USD	500.000	488.411	0,10
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, Reg. S 5.621% 10/12/2029	USD	3.000.000	2.992.500	0,60	Central American Bank for Economic Integration, Reg. S 2% 06/05/2025	USD	5.500.000	5.422.593	1,09
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.466% 23/09/2036	USD	1.000.000	855.566	0,17	Central American Bank for Economic Integration, Reg. S 1.14% 09/02/2026	USD	500.000	479.825	0,10
Bank Bukopin Tbk. PT, Reg. S 5.658% 30/10/2027	USD	2.500.000	2.477.904	0,50	Central American Bank for Economic Integration, Reg. S 5% 09/02/2026	USD	1.000.000	1.000.799	0,20
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5.375% 22/05/2033	USD	1.000.000	976.560	0,20	Central American Bank for Economic Integration, Reg. S 5% 25/01/2027	USD	1.000.000	1.004.211	0,20
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3.875% 13/03/2035	EUR	1.407.000	1.453.204	0,29	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 0.5% 13/09/2028	EUR	2.700.000	2.599.255	0,52
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 4.25% 13/09/2044	EUR	819.000	837.748	0,17	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	1.000.000	1.083.507	0,22
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 5.5% 04/04/2026	USD	3.000.000	3.010.936	0,61	Chile Government Bond 3.875% 09/07/2031	EUR	2.000.000	2.101.527	0,42
Bank Millennium SA, Reg. S 9.875% 18/09/2027	EUR	2.000.000	2.267.370	0,46	Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	500.000	420.267	0,08
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	1.122.000	1.185.877	0,24	Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	608.000	616.293	0,12
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	5.500.000	5.903.181	1,18	Corp. Andina de Fomento 4.75% 01/04/2026	USD	1.000.000	1.000.296	0,20
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	1.500.000	1.555.820	0,31	Corp. Andina de Fomento 6% 26/04/2027	USD	1.500.000	1.539.950	0,31
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 5% 27/07/2027	USD	5.000.000	4.868.563	0,98	Corp. Andina de Fomento 5% 24/01/2029	USD	2.500.000	2.510.407	0,51
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 4.7% 22/10/2031	USD	3.400.000	3.073.940	0,62	Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 2.4% 28/09/2027	USD	5.000.000	4.632.475	0,93
					Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 5.5% 15/04/2027	USD	2.000.000	2.013.470	0,41

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.6% 01/06/2036	USD	1.500.000	1.491.750	0,30	Grupo de Inversiones Suramericana SA, Reg. S 5.5% 29/04/2026	USD	5.000.000	4.941.554	1,00
Eastern & Southern African Trade & Development Bank (The), Reg. S 4.125% 30/06/2028	USD	2.000.000	1.790.677	0,36	Hong Kong Government International Bond, Reg. S 5.25% 11/01/2053	USD	500.000	526.839	0,11
Ecobank Transnational, Inc., Reg. S 10.125% 15/10/2029	USD	1.000.000	1.045.000	0,21	ICICI Bank Ltd., Reg. S 4% 18/03/2026	USD	500.000	494.385	0,10
EI Sukuk Co. Ltd., Reg. S 5.431% 28/05/2029	USD	1.000.000	1.018.804	0,21	Indonesia Government Bond 3.65% 10/09/2032	EUR	1.000.000	1.040.249	0,21
Emirates Development Bank PJSC, Reg. S 1.639% 15/06/2026	USD	4.000.000	3.804.935	0,77	Inter-American Development Bank 0.625% 15/07/2025	USD	3.500.000	3.431.301	0,69
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 5.875% 11/10/2028	USD	700.000	722.091	0,15	Inter-American Development Bank 1.5% 13/01/2027	USD	5.000.000	4.723.362	0,95
Erste&Steier- maerkische Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	1.500.000	1.612.856	0,33	Inter-American Development Bank 3.5% 12/04/2033	USD	2.500.000	2.302.942	0,46
European Bank for Reconstruction & Development 1.5% 13/02/2025	USD	5.000.000	4.983.340	1,01	International Bank for Reconstruction & Development 0.875% 14/05/2030	USD	6.500.000	5.388.419	1,09
European Bank for Reconstruction & Development 0.5% 19/05/2025	USD	3.000.000	2.955.877	0,60	International Bank for Reconstruction & Development 0.75% 26/08/2030	USD	5.500.000	4.480.108	0,90
European Bank for Reconstruction & Development 4.25% 13/03/2034	USD	4.000.000	3.869.186	0,78	International Finance Corp. 0.75% 27/08/2030	USD	5.000.000	4.077.541	0,82
Export Import Bank of Thailand, Reg. S 1.457% 15/10/2025	USD	1.000.000	971.505	0,20	Ipoteka-Bank ATIB, Reg. S 5.5% 19/11/2025	USD	1.000.000	985.895	0,20
Export-Import Bank of Korea 2.125% 18/01/2032	USD	1.000.000	829.451	0,17	Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10.5% 06/12/2028	USD	2.000.000	2.172.167	0,44
Export-Import Bank of Korea 5.125% 11/01/2033	USD	3.000.000	3.014.481	0,61	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	2.500.000	2.440.500	0,49
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 4.625% 17/01/2031	EUR	1.500.000	1.567.400	0,32	Jscb Agrobank, Reg. S 9.25% 02/10/2029	USD	2.200.000	2.259.125	0,46
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5.125% 13/10/2027	USD	2.000.000	2.015.950	0,41	Kasikornbank PCL, Reg. S 3.343% 02/10/2031	USD	5.000.000	4.788.712	0,97
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 4.774% 06/06/2028	USD	1.500.000	1.492.776	0,30	KB Kookmin Card Co. Ltd., Reg. S 4% 09/06/2025	USD	500.000	497.610	0,10
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4.625% 12/04/2027	USD	5.500.000	5.418.190	1,09	Khazanah Capital Ltd., Reg. S 4.876% 01/06/2033	USD	4.500.000	4.380.718	0,88
					Khazanah Global Sukuk Bhd., Reg. S 4.687% 01/06/2028	USD	2.000.000	1.984.057	0,40
					KODIT Global Co. Ltd., Reg. S 4.954% 25/05/2026	USD	500.000	499.951	0,10

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Kookmin Bank, Reg. S 4.5% 01/02/2029	USD	1.000.000	968.014	0,20	Peru Government Bond 1.95% 17/11/2036	EUR	500.000	412.857	0,08
Korea Development Bank (The) 4.375% 15/02/2033	USD	1.000.000	952.935	0,19	Peru Government Bond 3.6% 15/01/2072	USD	500.000	306.238	0,06
Korea Housing Finance Corp., Reg. S 4.625% 24/02/2033	USD	500.000	483.889	0,10	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	1.700.000	1.645.813	0,33
Korea Land & Housing Corp., Reg. S 5.75% 06/10/2025	USD	786.000	790.560	0,16	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3.55% 09/06/2051	USD	2.000.000	1.425.701	0,29
Korea SMEs and Startups Agency, Reg. S 2.125% 30/08/2026	USD	6.000.000	5.746.309	1,15	Philippine Government Bond 4.2% 29/03/2047	USD	2.000.000	1.613.146	0,33
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	2.000.000	2.036.000	0,41	Philippine Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	1.900.000	1.971.492	0,40
Luminor Bank A/S, Reg. S 7.75% 08/06/2027	EUR	2.000.000	2.205.071	0,44	Philippine National Bank, Reg. S 4.85% 23/10/2029	USD	500.000	489.144	0,10
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	1.000.000	986.916	0,20	Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 1.841% 21/09/2028	EUR	1.000.000	959.430	0,19
Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5.375% 06/03/2029	USD	1.500.000	1.515.158	0,31	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 5.625% 01/02/2026	EUR	3.000.000	3.111.582	0,63
Metropolitan Bank & Trust Co., Reg. S 5.5% 06/03/2034	USD	1.000.000	1.000.800	0,20	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	2.800.000	2.914.757	0,59
Mexican Bonos 4.49% 25/05/2032	EUR	1.800.000	1.892.415	0,38	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 4.5% 27/03/2028	EUR	2.000.000	2.107.704	0,43
Mexico Government Bond 2.25% 12/08/2036	EUR	2.200.000	1.781.936	0,36	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 4.5% 18/06/2029	EUR	885.000	941.659	0,19
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 1.375% 24/06/2025	EUR	2.000.000	2.048.403	0,41	ProCredit Holding AG 6% 06/05/2026	EUR	500.000	522.526	0,11
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 0.375% 09/06/2026	EUR	1.000.000	994.920	0,20	ProCredit Holding AG, Reg. S 9.5% 25/07/2034	EUR	800.000	862.738	0,17
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 6.5% 29/06/2028	USD	1.000.000	1.016.192	0,21	Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	1.000.000	1.081.191	0,22
Muangthai Capital PCL, Reg. S 6.875% 30/09/2028	USD	2.000.000	2.016.838	0,41	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	1.300.000	1.260.006	0,25
National Bank of Uzbekistan 8.5% 05/07/2029	USD	1.500.000	1.533.427	0,31	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	4.000.000	4.293.678	0,87
National Bank of Uzbekistan, Reg. S 4.85% 21/10/2025	USD	2.500.000	2.453.550	0,50	REC Ltd., Reg. S 3.875% 07/07/2027	USD	500.000	484.785	0,10
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	3.100.000	3.344.321	0,67	Rizal Commercial Banking Corp., Reg. S 5.5% 18/01/2029	USD	1.000.000	1.011.255	0,20
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	1.708.000	1.813.753	0,37					
OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	1.071.000	1.149.921	0,23					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	2.000.000	1.988.657	0,40	Materiales				
Serbia Government Bond, Reg. S 1% 23/09/2028	EUR	1.000.000	931.058	0,19	Suzano Austria GmbH 3.75% 15/01/2031	USD	1.500.000	1.324.783	0,27
Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 3.34% 05/02/2030	USD	1.500.000	1.497.343	0,30				1.324.783	0,27
Standard Chartered plc, Reg. S 0.9% 02/07/2027	EUR	2.000.000	2.014.603	0,41	Sector inmobiliario				
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	5.500.000	5.214.844	1,05	CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	600.000	661.596	0,13
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 3.863% 07/10/2032	USD	1.500.000	1.454.515	0,29	CPI Property Group SA, Reg. S 6% 27/01/2032	EUR	851.000	887.022	0,18
Uruguay Government Bond 5.75% 28/10/2034	USD	500.000	514.479	0,10	GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	1.000.000	951.127	0,20
Uzbek Industrial And Construction Bank ATB, Reg. S 8.95% 24/07/2029	USD	2.500.000	2.559.000	0,52	NE Property BV, Reg. S 4.25% 21/01/2032	EUR	530.000	562.901	0,11
WLB Asset II C Pte. Ltd., Reg. S 3.9% 23/12/2025	USD	500.000	481.909	0,10				3.062.646	0,62
			301.072.499	60,74	Servicios públicos				
Asistencia sanitaria					Empresa de Transmision Electrica SA, Reg. S 5.125% 02/05/2049	USD	1.500.000	1.072.223	0,22
Hikma Finance USA LLC, Reg. S 3.25% 09/07/2025	USD	1.500.000	1.479.719	0,30	India Clean Energy Holdings, Reg. S 4.5% 18/04/2027	USD	700.000	663.216	0,13
			1.479.719	0,30	Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	2.000.000	1.859.237	0,38
Productos industriales								3.594.676	0,73
Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	500.000	302.620	0,06	Total Bonos			335.444.375	67,68
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4.7% 07/05/2050	USD	1.500.000	1.235.460	0,25	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			335.444.375	67,68
HTA Group Ltd., Reg. S 7.5% 04/06/2029	USD	500.000	509.200	0,10	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.375% 02/07/2029	USD	1.500.000	1.495.699	0,30	Bonos				
NongHyup Bank, Reg. S 1.25% 20/07/2025	USD	500.000	489.903	0,10	Servicios de comunicación				
			4.032.882	0,81	Empresa Nacional de Telecomunica- ciones SA, Reg. S 3.05% 14/09/2032	USD	2.000.000	1.650.596	0,33
Tecnología de la información					Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, Reg. S 10.875% 15/01/2031	USD	1.500.000	1.607.415	0,32
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	2.000.000	2.102.949	0,42	Millicom International Cellular SA, Reg. S 7.375% 02/04/2032	USD	500.000	501.165	0,10
			2.102.949	0,42	Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 5.375% 04/04/2032	USD	3.500.000	3.292.266	0,67
								7.051.442	1,42
					Consumo discrecional				
					SK On Co. Ltd., Reg. S 5.375% 11/05/2026	USD	3.950.000	3.970.103	0,80

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7% 28/10/2029	USD	500.000	500.940	0,10	Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5.75% 09/07/2034	USD	3.000.000	2.973.270	0,60
			4.471.043	0,90	Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 4.75% 13/05/2025	USD	4.300.000	4.292.191	0,87
Bienes de consumo básico					Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 2% 19/04/2026	USD	3.000.000	2.877.833	0,58
Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 7.875% 08/07/2031	USD	500.000	509.690	0,10	BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	500.000	518.202	0,10
			509.690	0,10	BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.125% 08/01/2039	USD	500.000	510.446	0,10
Energía					Caja de Compensacion de Asignacion Familiar de Los Andes, Reg. S 7% 30/07/2029	USD	1.000.000	1.024.664	0,21
Empresa Generadora de Electricidad Haina SA, Reg. S 5.625% 08/11/2028	USD	1.000.000	926.825	0,19	Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	2.300.000	2.318.400	0,47
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	2.237.500	2.176.557	0,44	Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5.95% 30/04/2029	USD	500.000	507.468	0,10
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	885.000	851.264	0,17	Credicorp Ltd., Reg. S 2.75% 17/06/2025	USD	2.000.000	1.976.405	0,40
			3.954.646	0,80	Global Bank Corp., Reg. S 5.25% 16/04/2029	USD	2.500.000	2.354.450	0,48
Finanzas					Golomt Bank, Reg. S 11% 20/05/2027	USD	500.000	522.841	0,11
African Development Bank 5.75% 31/12/2049	USD	1.500.000	1.445.782	0,29	Guatemala Government Bond, Reg. S 6.55% 06/02/2037	USD	1.000.000	984.000	0,20
Banco Continental SAECA, Reg. S 2.75% 10/12/2025	USD	3.500.000	3.386.325	0,68	HDFC Bank Ltd., Reg. S 5.686% 02/03/2026	USD	500.000	503.582	0,10
Banco de Chile, Reg. S 2.99% 09/12/2031	USD	4.700.000	3.967.306	0,80	Honduras Government Bond, Reg. S 8.625% 27/11/2034	USD	1.000.000	994.750	0,20
Banco de Credito del Peru S.A., Reg. S 3.25% 30/09/2031	USD	2.500.000	2.370.564	0,48	India Vehicle Finance, Reg. S 5.85% 25/09/2030	USD	1.000.000	994.763	0,20
Banco de Credito del Peru SA, Reg. S 3.125% 01/07/2030	USD	2.100.000	2.060.532	0,42	Inversiones La Construccion SA, Reg. S 4.75% 07/02/2032	USD	1.500.000	1.365.000	0,28
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 3.25% 04/10/2026	USD	3.500.000	3.375.452	0,68	Kookmin Bank, Reg. S 2.5% 04/11/2030	USD	1.500.000	1.278.201	0,26
Banco Santander Chile, Reg. S 2.7% 10/01/2025	USD	3.700.000	3.696.376	0,75	Manappuram Finance Ltd., Reg. S 7.375% 12/05/2028	USD	3.500.000	3.529.532	0,71
Banco Santander Chile, Reg. S 3.177% 26/10/2031	USD	1.500.000	1.314.386	0,27	Mashreqbank PSC, Reg. S 7.875% 24/02/2033	USD	5.000.000	5.316.458	1,07
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, Reg. S 5.375% 17/04/2025	USD	6.000.000	5.998.895	1,20					
Bangkok Bank PCL, Reg. S 5.65% 05/07/2034	USD	2.000.000	2.028.182	0,41					
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.733% 25/09/2034	USD	3.500.000	3.174.782	0,64					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Mexico Remittances Funding Fiduciary Estate Management SARL, Reg. S 12.5% 15/10/2031	USD	2.000.000	1.961.400	0,40	LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.5% 02/07/2034	USD	700.000	680.028	0,14
Multibank, Inc., Reg. S 7.75% 03/02/2028	USD	2.000.000	2.029.070	0,41	Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 5.875% 05/07/2034	USD	206.821	206.458	0,04
Muthoot Finance Ltd., Reg. S 6.375% 23/04/2029	USD	3.000.000	2.984.522	0,60	Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 4.35% 05/04/2036	USD	246.312	226.471	0,05
NBK SPC Ltd., Reg. S 5.5% 06/06/2030	USD	3.500.000	3.536.094	0,71	MTR Corp. Ltd., Reg. S 1.625% 19/08/2030	USD	500.000	426.766	0,09
Promerica Financial Corp., Reg. S 10.75% 14/08/2028	USD	1.500.000	1.583.778	0,32	Ronesans Holding A/S, Reg. S 8.5% 10/10/2029	USD	1.000.000	987.813	0,20
REC Ltd., Reg. S 5.625% 11/04/2028	USD	2.800.000	2.824.633	0,57				4.787.369	0,97
RHB Bank Bhd., Reg. S 1.658% 29/06/2026	USD	5.000.000	4.757.967	0,96	Materiales				
Sammaan Capital Ltd., Reg. S 9.7% 03/07/2027	USD	1.500.000	1.498.125	0,30	Inversiones CMPC SA, Reg. S 6.125% 26/02/2034	USD	1.000.000	1.006.967	0,20
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4.5% 26/03/2028	USD	500.000	487.198	0,10	LD Celulose International GmbH, Reg. S 7.95% 26/01/2032	USD	682.000	684.397	0,14
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 1.375% 19/10/2025	USD	500.000	485.806	0,10				1.691.364	0,34
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 2.5% 27/01/2027	USD	2.300.000	2.188.940	0,44	Servicios públicos				
Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 5% 24/07/2028	USD	1.400.000	1.393.453	0,28	Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	2.700.000	2.757.284	0,56
Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.15% 18/07/2025	USD	1.300.000	1.286.922	0,26	Aydem Yenilenebilir Enerji A/S, Reg. S 7.75% 02/02/2027	USD	500.000	499.530	0,10
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.15% 03/04/2028	USD	1.000.000	988.380	0,20	Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	1.300.000	1.316.575	0,27
Siam Commercial Bank PCL, Reg. S 4.4% 11/02/2029	USD	900.000	875.919	0,18	Energo-Pro A/S, Reg. S 8.5% 04/02/2027	USD	500.000	508.180	0,10
State Bank of India, Reg. S 1.8% 13/07/2026	USD	600.000	572.298	0,12	Energo-Pro A/S, Reg. S 11% 02/11/2028	USD	2.400.000	2.581.266	0,52
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, Reg. S 6.875% 07/01/2030	USD	1.000.000	988.130	0,20	Interchile SA, Reg. S 4.5% 30/06/2056	USD	500.000	404.286	0,08
US Treasury Bill 0% 09/01/2025	USD	5.000.000	4.995.915	1,01	ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	900.000	836.696	0,17
US Treasury Bill 0% 04/02/2025	USD	6.000.000	5.976.970	1,20				8.903.817	1,80
US Treasury Bill 0% 06/03/2025	USD	6.000.000	5.956.109	1,19	Total Bonos			146.402.038	29,54
			115.032.667	23,21	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			146.402.038	29,54
Productos industriales									
Ambipar Lux SARL, Reg. S 9.875% 06/02/2031	USD	2.262.000	2.259.833	0,45					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Bonos				
Finanzas				
Bayport Management Ltd. 0% 31/12/2079#	USD	65.000	-	-
			-	-
Total Bonos			-	-
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-
Total Inversiones			481.846.413	97,22
Efectivo			6.133.519	1,24
Otros activos/(pasivos)			7.654.074	1,54
Total Patrimonio neto			495.634.006	100,00

El título se valoró conforme al valor razonable.

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	920.969	EUR	867.842	16/01/2025	HSBC	21.841	-
USD	4.094.695	EUR	3.936.376	16/01/2025	State Street	16.408	-
USD	39.052.875	EUR	36.657.147	16/01/2025	UBS	1.074.198	0,22
USD	38.519.293	EUR	36.551.076	20/02/2025	Standard Chartered	594.635	0,12
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.707.082	0,34
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	10.869	USD	12.028	31/01/2025	HSBC	5	-
GBP	6.858	USD	8.576	31/01/2025	HSBC	11	-
SEK	599.002	USD	54.287	31/01/2025	HSBC	8	-
USD	48	CHF	43	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	8.319	EUR	8.005	31/01/2025	HSBC	20	-
USD	69.700	SEK	768.379	31/01/2025	HSBC	52	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						96	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.707.178	0,34
EUR	1.203.386	USD	1.272.337	16/01/2025	HSBC	(25.568)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(25.568)	(0,01)
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	12.405.030	USD	13.905.773	31/01/2025	HSBC	(172.696)	(0,03)
EUR	38.226.942	USD	39.858.440	31/01/2025	HSBC	(229.094)	(0,05)
GBP	5.312.327	USD	6.721.722	31/01/2025	HSBC	(70.200)	(0,01)
SEK	3.898.574.597	USD	354.027.001	31/01/2025	HSBC	(650.734)	(0,13)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(1.122.724)	(0,22)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.148.292)	(0,23)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						558.886	0,11

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
British Telecommunications plc, Reg. S 5.125% 03/10/2054	EUR	100.000	103.829	0,11	Verizon Communications, Inc. 6.55% 15/09/2043	USD	100.000	106.456	0,11
Comcast Corp. 5.25% 26/09/2040	GBP	100.000	114.871	0,12	Vodafone Group plc, Reg. S 8% 30/08/2086	GBP	400.000	523.411	0,54
Iliad SA, Reg. S 4.25% 15/12/2029	EUR	400.000	408.050	0,42	Warnermedia Holdings, Inc. 4.693% 17/05/2033	EUR	100.000	100.706	0,10
Iliad SA, Reg. S 5.625% 15/02/2030	EUR	100.000	107.936	0,11				5.583.452	5,76
Iliad SA, Reg. S 5.375% 02/05/2031	EUR	100.000	107.252	0,11	Consumo discrecional				
Interpublic Group of Cos., Inc. (The) 5.375% 15/06/2033	USD	100.000	95.715	0,10	Alibaba Group Holding Ltd. 4.2% 06/12/2047	USD	200.000	155.307	0,16
Koninklijke KPN NV, Reg. S 5.75% 17/09/2029	GBP	50.000	62.061	0,06	Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.25% 11/06/2036	EUR	100.000	101.481	0,10
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	400.000	425.950	0,44	Aptiv Swiss Holdings Ltd. 6.875% 15/12/2054	USD	200.000	187.999	0,19
Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	100.000	112.778	0,12	Best Buy Co., Inc. 4.45% 01/10/2028	USD	100.000	94.803	0,10
Pearson Funding plc, Reg. S 5.375% 12/09/2034	GBP	100.000	117.781	0,12	Burberry Group plc, Reg. S 5.75% 20/06/2030	GBP	500.000	585.042	0,61
Proximus SADP, Reg. S 4.75% Perpetual	EUR	200.000	199.625	0,21	CECONOMY AG, Reg. S 6.25% 15/07/2029	EUR	500.000	518.081	0,53
SoftBank Group Corp., Reg. S 5% 15/04/2028	EUR	400.000	411.075	0,42	Dometic Group AB, Reg. S 2% 29/09/2028	EUR	100.000	91.634	0,09
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.375% 08/01/2029	EUR	100.000	103.894	0,11	Forvia SE, Reg. S 2.375% 15/06/2029	EUR	100.000	89.973	0,09
TDC Net A/S, Reg. S 5.618% 06/02/2030	EUR	127.000	135.160	0,14	Forvia SE, Reg. S 5.125% 15/06/2029	EUR	200.000	200.495	0,21
TDC Net A/S, Reg. S 6.5% 01/06/2031	EUR	200.000	222.721	0,23	Forvia SE, Reg. S 5.5% 15/06/2031	EUR	100.000	99.961	0,10
Telecom Italia SpA 5.25% 17/03/2055	EUR	300.000	304.692	0,31	Home Depot, Inc. (The) 4.9% 15/04/2029	USD	500.000	486.067	0,50
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	100.000	108.156	0,11	Kering SA, Reg. S 3.625% 21/11/2034	EUR	100.000	99.425	0,10
Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	200.000	224.740	0,23	Lowe's Cos., Inc. 5.15% 01/07/2033	USD	100.000	96.125	0,10
Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	200.000	220.695	0,23	Marks & Spencer plc, STEP, Reg. S 4.5% 10/07/2027	GBP	200.000	232.888	0,24
Telia Co. AB, Reg. S 4.625% 21/12/2082	EUR	400.000	411.000	0,42	Neinor Homes SA, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	328.000	342.658	0,35
Turkcell İletişim Hizmetleri A/S, Reg. S 5.8% 11/04/2028	USD	200.000	186.818	0,19	Pandora A/S, Reg. S 4.5% 10/04/2028	EUR	300.000	313.365	0,32
Verizon Communications, Inc. 5.05% 09/05/2033	USD	700.000	668.080	0,70	Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	200.000	151.079	0,16
					PVH Corp. 4.625% 10/07/2025	USD	300.000	287.355	0,30
					PVH Corp. 4.125% 16/07/2029	EUR	198.000	203.786	0,21
					Rakuten Group, Inc., Reg. S 4.25% Perpetual	EUR	200.000	187.610	0,19

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Sekisui House Ltd., Reg. S 5.1% 23/10/2034	USD	200.000	187.371	0,19	AIB Group plc, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	280.000	297.157	0,31
Valeo SE, Reg. S 4.5% 11/04/2030	EUR	200.000	200.061	0,21	Allianz SE, Reg. S 5.824% 25/07/2053	EUR	200.000	226.410	0,23
VF Corp. 4.25% 07/03/2029	EUR	200.000	200.227	0,21	Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	300.000	321.833	0,33
Volvo Car AB, Reg. S 2% 24/01/2025	EUR	200.000	199.745	0,21	ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	267.000	317.318	0,33
Volvo Car AB, Reg. S 4.75% 08/05/2030	EUR	100.000	103.551	0,11	Aviva plc, Reg. S 6.875% 27/11/2053	GBP	100.000	125.060	0,13
Whirlpool Corp. 5.75% 01/03/2034	USD	150.000	142.253	0,15	Banca IFIS SpA, Reg. S 5.5% 27/02/2029	EUR	300.000	317.357	0,33
Whitbread Group plc, Reg. S 2.375% 31/05/2027	GBP	100.000	112.780	0,12	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 6.033% 13/03/2035	USD	400.000	386.159	0,40
			5.671.122	5,85	Banco BPM SpA, Reg. S 5% 18/06/2034	EUR	200.000	207.176	0,21
Bienes de consumo básico					Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	400.000	458.206	0,47
Coty, Inc., Reg. S 5.75% 15/09/2028	EUR	200.000	209.022	0,22	Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033	EUR	100.000	106.628	0,11
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 4.375% 15/05/2028	USD	5.000	4.757	-	Banco de Sabadell SA, Reg. S 9.375% Perpetual	EUR	400.000	446.684	0,46
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 6% 15/05/2037	USD	100.000	99.138	0,10	Banco Santander SA 6.938% 07/11/2033	USD	200.000	210.115	0,22
			312.917	0,32	Banco Santander SA 8% 31/12/2049	USD	200.000	199.481	0,21
Energía					Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	100.000	106.470	0,11
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 3.75% 25/04/2030	EUR	100.000	100.941	0,10	Banco Santander SA, Reg. S 7% Perpetual	EUR	200.000	211.882	0,22
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031	EUR	100.000	106.514	0,11	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	200.000	251.558	0,26
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	334.000	302.944	0,32	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	400.000	411.026	0,42
			510.399	0,53	Barclays plc 7.119% 27/06/2034	USD	400.000	409.809	0,42
Finanzas					Barclays plc 6.036% 12/03/2055	USD	200.000	193.709	0,20
Aareal Bank AG, Reg. S 5.875% 29/05/2026	EUR	300.000	307.294	0,32	Barclays plc, Reg. S 8.407% 14/11/2032	GBP	100.000	128.979	0,13
Aareal Bank AG, Reg. S 5.625% 12/12/2034	EUR	300.000	301.092	0,31	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	200.000	204.809	0,21
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 6.875% Perpetual	EUR	200.000	213.238	0,22	CaixaBank SA, Reg. S 4.375% 08/08/2036	EUR	100.000	101.898	0,11
Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	300.000	343.982	0,35	Commerzbank AG, Reg. S 4.875% 16/10/2034	EUR	100.000	103.750	0,11
Achmea BV, Reg. S 5.625% 02/11/2044	EUR	226.000	241.128	0,25					
Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	300.000	405.899	0,42					
AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	100.000	100.339	0,10					
AIB Group plc, Reg. S 4.625% 20/05/2035	EUR	100.000	103.078	0,11					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Commerzbank AG, Reg. S 4.125% 20/02/2037	EUR	300.000	298.868	0,31	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	100.000	93.743	0,10
Commerzbank AG, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	200.000	219.780	0,23	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 8.505% 20/09/2032	GBP	200.000	270.554	0,28
Coöperatieve Rabobank UA, Reg. S 3.822% 26/07/2034	EUR	200.000	206.791	0,21	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.271% 14/11/2036	EUR	406.000	406.829	0,42
Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 9.5% 24/05/2028	GBP	200.000	262.671	0,27	Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	100.000	129.943	0,13
Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 5.579% 19/09/2028	GBP	141.000	170.734	0,18	Just Group plc, Reg. S 6.875% 30/03/2035	GBP	500.000	603.490	0,62
Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. (The), 144A 4% Perpetual	USD	200.000	188.846	0,19	KBC Group NV, Reg. S 5.5% 20/09/2028	GBP	400.000	487.806	0,50
de Volksbank NV, Reg. S 4.125% 27/11/2035	EUR	600.000	600.654	0,62	KBC Group NV, Reg. S 4.75% 17/04/2035	EUR	200.000	208.129	0,21
de Volksbank NV, Reg. S 7% Perpetual	EUR	400.000	417.641	0,43	KBC Group NV, Reg. S 8% Perpetual	EUR	600.000	661.496	0,68
DNB Bank ASA, Reg. S 4.625% 01/11/2029	EUR	100.000	105.676	0,11	Landesbank Baden-Wuert- temberg, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	400.000	394.229	0,41
Genertel SpA, Reg. S 4.25% 14/12/2047	EUR	300.000	305.864	0,32	Legal & General Group plc, Reg. S 5.375% 27/10/2045	GBP	100.000	120.439	0,12
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7.125% 07/08/2025	GBP	200.000	244.019	0,25	Mapfre SA, Reg. S 4.375% 31/03/2047	EUR	500.000	509.721	0,53
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6.75% 01/10/2037	USD	100.000	103.826	0,11	Mapfre SA, Reg. S 4.125% 07/09/2048	EUR	400.000	406.108	0,42
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6.875% 18/01/2038	GBP	50.000	64.232	0,07	Metro Bank Holdings plc, Reg. S 12% 30/04/2029	GBP	100.000	128.485	0,13
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 5.15% 22/05/2045	USD	50.000	44.620	0,05	Moody's Corp. 5.25% 15/07/2044	USD	250.000	230.156	0,24
Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	600.000	648.785	0,67	Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	175.000	215.794	0,22
Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	300.000	340.470	0,35	Nationwide Building Society, Reg. S 5.75% Perpetual	GBP	400.000	468.029	0,48
HSBC Holdings plc 6.8% 01/06/2038	USD	200.000	207.984	0,21	NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	400.000	431.277	0,44
HSBC Holdings plc 8.113% 03/11/2033	USD	200.000	217.067	0,22	NN Group NV, Reg. S 6% 03/11/2043	EUR	235.000	264.740	0,27
Ibercaja Banco SA, Reg. S 5.625% 07/06/2027	EUR	100.000	103.799	0,11	NN Group NV, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	300.000	302.502	0,31
Ibercaja Banco SA, Reg. S 4.375% 30/07/2028	EUR	300.000	309.942	0,32	Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	100.000	103.621	0,11
Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	100.000	99.305	0,10	Nordea Bank Abp, Reg. S 6% 02/06/2026	GBP	400.000	484.043	0,50
ING Groep NV, Reg. S 8% Perpetual	USD	400.000	404.318	0,42	OSB Group plc, Reg. S 8.875% 16/01/2030	GBP	300.000	394.776	0,41
					OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.5% 25/05/2027	USD	200.000	198.563	0,20
					OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	275.000	277.843	0,29
					OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	200.000	202.272	0,21

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.375% 06/07/2027	USD	200.000	192.066	0,20	Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	600.000	612.737	0,63
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 4.375% 24/01/2029	EUR	200.000	203.923	0,21	Yorkshire Building Society, Reg. S 7.375% 12/09/2027	GBP	273.000	339.951	0,35
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	400.000	504.832	0,52				28.607.115	29,48
Poste Italiane SpA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	100.000	93.870	0,10	Asistencia sanitaria				
Principality Building Society, Reg. S 8.625% 12/07/2028	GBP	272.000	353.954	0,36	AbbVie, Inc. 5.05% 15/03/2034	USD	100.000	95.499	0,10
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% 20/12/2032	EUR	100.000	108.362	0,11	AbbVie, Inc. 5.5% 15/03/2064	USD	200.000	185.401	0,19
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	300.000	308.305	0,32	Bristol-Myers Squibb Co. 5.5% 22/02/2044	USD	400.000	384.720	0,40
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	800.000	807.489	0,83	Bristol-Myers Squibb Co. 6.25% 15/11/2053	USD	600.000	615.196	0,64
Rothsay Life plc, Reg. S 3.375% 12/07/2026	GBP	400.000	468.908	0,48	Bristol-Myers Squibb Co. 5.65% 22/02/2064	USD	200.000	186.795	0,19
SCOR SE, Reg. S 6% Perpetual	EUR	800.000	812.149	0,83	CVS Health Corp. 6.125% 15/09/2039	USD	400.000	378.818	0,39
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 5% 17/08/2033	EUR	100.000	104.843	0,11	CVS Health Corp. 6.05% 01/06/2054	USD	200.000	182.007	0,19
Standard Chartered plc, 144A 6.301% 09/01/2029	USD	200.000	197.817	0,20	Elevance Health, Inc. 5.5% 15/10/2032	USD	300.000	292.544	0,30
Standard Chartered plc, 144A 5.7% 26/03/2044	USD	200.000	187.811	0,19	Elevance Health, Inc. 5.95% 15/12/2034	USD	200.000	201.146	0,21
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 6.184% 13/07/2043	USD	200.000	206.613	0,21	Elevance Health, Inc. 5.85% 01/11/2064	USD	527.000	493.777	0,51
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 5% 16/08/2034	EUR	100.000	106.471	0,11	Eli Lilly & Co. 5.05% 14/08/2054	USD	100.000	89.807	0,09
Talanx AG, Reg. S 4% 25/10/2029	EUR	100.000	104.728	0,11	Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	100.000	98.454	0,10
Talanx AG, Reg. S 2.25% 05/12/2047	EUR	200.000	193.628	0,20	Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	300.000	316.125	0,33
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	400.000	418.042	0,43	Humana, Inc. 5.75% 15/04/2054	USD	100.000	89.860	0,09
Transport for London, Reg. S 2.125% 24/04/2025	GBP	400.000	477.826	0,49	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.3% 19/05/2053	USD	400.000	363.735	0,37
Unum Group 6% 15/06/2054	USD	400.000	383.743	0,40	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.34% 19/05/2063	USD	100.000	89.024	0,09
Worldline SA, Reg. S 4.125% 12/09/2028	EUR	100.000	99.043	0,10				4.062.908	4,19
					Productos industriales				
					Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	400.000	420.120	0,43
					Bidvest Group UK plc (The), Reg. S 3.625% 23/09/2026	USD	327.000	302.509	0,31
					Doosan Enerbility Co. Ltd., Reg. S 5.5% 17/07/2026	USD	600.000	582.158	0,61
					Epiroc AB, Reg. S 3.625% 28/02/2031	EUR	292.000	298.564	0,31
					Equifax, Inc. 4.8% 15/09/2029	USD	300.000	285.463	0,29

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Getlink SE, Reg. S 3.5% 30/10/2025	EUR	100.000	99.905	0,10	Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	600.000	608.452	0,63
Loxam SAS, Reg. S 6.375% 15/05/2028	EUR	100.000	104.255	0,11	Nokia OYJ 6.625% 15/05/2039	USD	400.000	393.964	0,41
MasTec, Inc. 5.9% 15/06/2029	USD	100.000	97.935	0,10	Nokia OYJ, Reg. S 3.125% 15/05/2028	EUR	100.000	100.392	0,10
Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	200.000	200.866	0,21	Oracle Corp. 6.9% 09/11/2052	USD	500.000	543.024	0,56
Mobico Group plc, STEP, Reg. S 3.625% 20/11/2028	GBP	100.000	110.573	0,11	United Group BV, Reg. S 5.25% 01/02/2030	EUR	400.000	398.027	0,41
Otis Worldwide Corp. 5.25% 16/08/2028	USD	400.000	390.111	0,40	United Group BV, Reg. S 6.5% 31/10/2031	EUR	600.000	612.637	0,63
Owens Corning 5.5% 15/06/2027	USD	227.000	222.350	0,23	Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4.1% 14/07/2051	USD	800.000	577.987	0,60
Owens Corning, STEP 7% 01/12/2036	USD	200.000	215.150	0,22				4.690.720	4,84
PostNL NV, Reg. S 4.75% 12/06/2031	EUR	100.000	103.801	0,11	Materiales				
Prysmian SpA, Reg. S 3.625% 28/11/2028	EUR	180.000	181.643	0,19	Avery Dennison Corp. 5.75% 15/03/2033	USD	400.000	397.161	0,42
Rexel SA, Reg. S 5.25% 15/09/2030	EUR	100.000	105.313	0,11	Ball Corp. 6% 15/06/2029	USD	250.000	243.896	0,25
Siemens Energy Finance BV, Reg. S 4% 05/04/2026	EUR	100.000	101.128	0,10	Constellium SE, Reg. S 3.125% 15/07/2029	EUR	100.000	95.243	0,10
Travis Perkins plc, Reg. S 3.75% 17/02/2026	GBP	200.000	235.758	0,24	Constellium SE, Reg. S 5.375% 15/08/2032	EUR	100.000	101.828	0,10
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	198.000	201.131	0,21	Klabn Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049	USD	400.000	389.661	0,40
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2031	EUR	100.000	102.962	0,11				1.227.789	1,27
Westinghouse Air Brake Technologies Corp. 3.45% 15/11/2026	USD	100.000	93.908	0,10	Sector inmobiliario				
Westinghouse Air Brake Technologies Corp. 5.611% 11/03/2034	USD	200.000	195.625	0,20	American Homes 4 Rent LP, REIT 5.5% 01/02/2034	USD	700.000	672.431	0,69
			4.651.228	4,80	Aroundtown SA, Reg. S 4.8% 16/07/2029	EUR	200.000	207.243	0,21
Tecnología de la información					Aroundtown SA, Reg. S 1.625% Perpetual	EUR	200.000	181.675	0,19
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	500.000	509.375	0,53	AvalonBay Communities, Inc., REIT 5% 15/02/2033	USD	300.000	285.719	0,29
Dell International LLC 6.02% 15/06/2026	USD	179.000	174.815	0,18	Boston Properties LP, REIT 6.75% 01/12/2027	USD	500.000	502.208	0,52
Juniper Networks, Inc. 5.95% 15/03/2041	USD	400.000	381.315	0,39	Boston Properties LP, REIT 6.5% 15/01/2034	USD	300.000	303.510	0,31
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	400.000	390.732	0,40	Castellum AB, Reg. S 4.125% 10/12/2030	EUR	133.000	134.101	0,14
					Citycon OYJ, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	100.000	97.250	0,10
					Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	500.000	531.544	0,55

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	195.000	196.370	0,20	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Crown Castle, Inc., REIT 5% 11/01/2028	USD	217.000	208.861	0,22	Bonos				
Hammerson plc, REIT, Reg. S 5.875% 08/10/2036	GBP	107.000	123.987	0,13	Servicios de comunicación				
Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	700.000	671.040	0,69	Charter Communications Operating LLC 6.65% 01/02/2034	USD	400.000	397.776	0,41
Prologis LP, REIT 4.875% 15/06/2028	USD	300.000	289.623	0,30	Charter Communications Operating LLC 6.55% 01/06/2034	USD	522.000	515.518	0,53
Prologis LP, REIT 5.25% 15/06/2053	USD	100.000	90.463	0,09	Charter Communications Operating LLC 6.834% 23/10/2055	USD	100.000	94.733	0,10
Public Storage Operating Co., REIT 5.1% 01/08/2033	USD	300.000	288.396	0,30	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	600.000	607.034	0,64
Sagax AB, Reg. S 4.375% 29/05/2030	EUR	600.000	624.390	0,64	Comcast Corp. 5.1% 01/06/2029	USD	300.000	291.982	0,30
Segro plc, REIT 0% 20/06/2035	GBP	100.000	123.372	0,13	Comcast Corp. 5.65% 01/06/2054	USD	200.000	187.568	0,19
Simon Property Group LP, REIT 6.25% 15/01/2034	USD	524.000	536.932	0,55	Deutsche Telekom International Finance BV, STEP 8.75% 15/06/2030	USD	150.000	168.115	0,17
Unibail-Rodam- co-Westfield SE, REIT, Reg. S 3.875% 11/09/2034	EUR	100.000	99.784	0,10	Discovery Communications LLC 6.35% 01/06/2040	USD	300.000	268.173	0,28
Unibail-Rodam- co-Westfield SE, REIT, Reg. S 7.25% Perpetual	EUR	400.000	437.920	0,45	Electronic Arts, Inc. 4.8% 01/03/2026	USD	100.000	96.309	0,10
Workspace Group plc, REIT, Reg. S 2.25% 11/03/2028	GBP	400.000	431.785	0,45	KT Corp., Reg. S 4.125% 02/02/2028	USD	400.000	375.941	0,39
			7.038.604	7,25	Outfront Media Capital LLC, 144A 7.375% 15/02/2031	USD	100.000	101.108	0,10
Servicios públicos					Paramount Global 7.875% 30/07/2030	USD	400.000	417.529	0,43
American Water Capital Corp. 5.45% 01/03/2054	USD	500.000	464.772	0,48	Paramount Global 6.25% 28/02/2057	USD	200.000	184.109	0,19
Drax Finco plc, Reg. S 5.875% 15/04/2029	EUR	259.000	273.584	0,28	Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	200.000	187.273	0,19
Eversource Energy 5.95% 01/02/2029	USD	1.200.000	1.192.046	1,22	Singapore Te- lecommunica- tions Ltd., 144A 7.375% 01/12/2031	USD	250.000	273.459	0,28
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 18/02/3021	EUR	100.000	84.065	0,09	SoftBank Group Corp., Reg. S 6.75% 08/07/2029	USD	400.000	390.484	0,40
Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	155.000	160.822	0,17	SoftBank Group Corp., Reg. S 7% 08/07/2031	USD	200.000	196.882	0,20
			2.175.289	2,24	Take-Two Interactive Software, Inc. 4% 14/04/2032	USD	150.000	133.643	0,14
Total Bonos					TELUS Corp. 3.4% 13/05/2032	USD	200.000	170.266	0,18
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
			64.531.543	66,53					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
T-Mobile USA, Inc. 5.75% 15/01/2034	USD	300.000	297.082	0,31	Natura & Co. Luxembourg Holdings SARL, Reg. S 4.125% 03/05/2028	USD	200.000	175.921	0,18
T-Mobile USA, Inc. 5.75% 15/01/2054	USD	300.000	284.210	0,29				665.294	0,69
Vodafone Group plc 6.15% 27/02/2037	USD	71.000	72.206	0,07	Energía				
Warnermedia Holdings, Inc. 6.412% 15/03/2026	USD	100.000	96.263	0,10	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., Reg. S 5.5% 06/04/2025	USD	600.000	577.211	0,60
Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	200.000	144.404	0,15				577.211	0,60
			5.952.067	6,14	Finanzas				
Consumo discrecional					ABN AMRO Bank NV, Reg. S 6.339% 18/09/2027	USD	200.000	196.767	0,20
Arcelik A/S 8.5% 25/09/2028	USD	800.000	798.860	0,83	AIB Group plc, 144A 5.871% 28/03/2035	USD	200.000	193.529	0,20
Bath & Body Works, Inc., 144A 6.625% 01/10/2030	USD	100.000	97.392	0,10	AIB Group plc, Reg. S 6.608% 13/09/2029	USD	200.000	201.408	0,21
Beazer Homes USA, Inc., 144A 7.5% 15/03/2031	USD	600.000	587.140	0,61	Allianz SE, 144A 5.6% 03/09/2054	USD	200.000	190.147	0,20
BMW US Capital LLC, 144A 5.15% 11/08/2033	USD	100.000	96.075	0,10	American Express Co. 6.489% 30/10/2031	USD	235.000	242.152	0,25
Hasbro, Inc. 6.05% 14/05/2034	USD	600.000	582.100	0,60	American Express Co. 5.625% 28/07/2034	USD	300.000	293.030	0,30
Hasbro, Inc. 6.35% 15/03/2040	USD	250.000	244.126	0,25	Apollo Global Management, Inc. 6.375% 15/11/2033	USD	400.000	417.769	0,43
Hasbro, Inc. 5.1% 15/05/2044	USD	50.000	42.369	0,04	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5.194% 16/02/2028	USD	600.000	580.432	0,60
JD.com, Inc. 3.875% 29/04/2026	USD	400.000	380.230	0,39	CaixaBank SA, 144A 6.037% 15/06/2035	USD	400.000	389.916	0,40
LG Electronics, Inc., Reg. S 5.625% 24/04/2029	USD	600.000	584.942	0,60	Citigroup, Inc. 4.412% 31/03/2031	USD	100.000	92.641	0,10
Meituan, Reg. S 4.5% 02/04/2028	USD	800.000	751.557	0,78	Citigroup, Inc. 6.174% 25/05/2034	USD	700.000	688.824	0,70
Nissan Motor Co. Ltd., 144A 4.345% 17/09/2027	USD	200.000	185.617	0,19	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 6.561% 24/10/2034	USD	200.000	207.655	0,21
Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	300.000	313.615	0,32	HA Sustainable Infrastructure Capital, Inc., Reg. S 6.375% 01/07/2034	USD	400.000	375.821	0,39
Rakuten Group, Inc., 144A 8.125% Perpetual	USD	250.000	238.510	0,25	HAT Holdings I LLC, 144A 8% 15/06/2027	USD	600.000	602.316	0,61
Six Flags Entertainment Corp., 144A 7.25% 15/05/2031	USD	300.000	295.635	0,30	Macquarie Group Ltd., 144A 5.108% 09/08/2026	USD	400.000	385.059	0,40
Vail Resorts, Inc., 144A 6.5% 15/05/2032	USD	200.000	194.477	0,20	Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	200.000	193.141	0,20
			5.392.645	5,56	Mizuho Financial Group, Inc. 5.748% 06/07/2034	USD	300.000	295.367	0,30
Bienes de consumo básico					Nippon Life Insurance Co., 144A 5.95% 16/04/2054	USD	400.000	389.692	0,40
Coty, Inc., 144A 6.625% 15/07/2030	USD	500.000	489.373	0,51					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Nordea Bank Abp, 144A 4.625% 13/09/2033	USD	200.000	185.627	0,19	Productos industriales				
Norinchukin Bank (The), 144A 5.094% 16/10/2029	USD	373.000	357.896	0,37	Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 6.375% 15/06/2030	USD	200.000	193.272	0,20
PayPal Holdings, Inc. 5.15% 01/06/2034	USD	500.000	480.100	0,49	Builders FirstSource, Inc., 144A 6.375% 15/06/2032	USD	100.000	95.533	0,10
Rothsay Life plc, Reg. S 7% 11/09/2034	USD	200.000	200.868	0,21	Builders FirstSource, Inc., 144A 6.375% 01/03/2034	USD	100.000	95.402	0,10
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.15% 03/04/2028	USD	200.000	190.331	0,20	Carrier Global Corp. 5.9% 15/03/2034	USD	309.000	309.153	0,32
Siemens Finan- cieringsmaats- chappij NV, 144A 6.125% 17/08/2026	USD	300.000	296.148	0,31	Carrier Global Corp. 6.2% 15/03/2054	USD	300.000	307.691	0,32
Svenska Handelsbanken AB, 144A 5.5% 15/06/2028	USD	500.000	488.063	0,50	LG Energy Solution Ltd., 144A 5.5% 02/07/2034	USD	200.000	187.005	0,19
UBS Group AG, 144A 6.537% 12/08/2033	USD	250.000	255.777	0,26	LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.625% 25/09/2026	USD	200.000	193.830	0,20
UBS Group AG, Reg. S 6.246% 22/09/2029	USD	359.000	358.307	0,37	Movida Europe SA, Reg. S 7.85% 11/04/2029	USD	200.000	169.800	0,18
UniCredit SpA, 144A 7.296% 02/04/2034	USD	400.000	403.371	0,42	Trinity Industries, Inc., Reg. S 7.75% 15/07/2028	USD	800.000	798.529	0,82
Westpac Banking Corp. 6.82% 17/11/2033	USD	200.000	208.792	0,22	WESCO Distribution, Inc., 144A 7.25% 15/06/2028	USD	200.000	195.835	0,20
			9.360.946	9,64	WESCO Distribution, Inc., 144A 6.625% 15/03/2032	USD	400.000	391.626	0,40
Asistencia sanitaria							2.937.676	3,03	
Amgen, Inc. 5.507% 02/03/2026	USD	700.000	673.619	0,70	Tecnología de la información				
Amgen, Inc. 5.6% 02/03/2043	USD	200.000	188.422	0,19	Avnet, Inc. 6.25% 15/03/2028	USD	300.000	296.860	0,31
Biogen, Inc. 5.2% 15/09/2045	USD	300.000	263.172	0,27	Broadcom, Inc. 5.05% 12/07/2027	USD	400.000	388.709	0,40
CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	378.000	365.078	0,38	Broadcom, Inc. 5.15% 15/11/2031	USD	40.000	38.860	0,04
Gilead Sciences, Inc. 5.65% 01/12/2041	USD	350.000	338.303	0,35	Dell International LLC 8.1% 15/07/2036	USD	100.000	114.557	0,12
Organon & Co., 144A 5.125% 30/04/2031	USD	200.000	173.121	0,18	Dell International LLC 8.35% 15/07/2046	USD	43.000	52.974	0,05
Organon & Co., 144A 6.75% 15/05/2034	USD	449.000	429.448	0,44	Intel Corp. 5.2% 10/02/2033	USD	300.000	280.029	0,29
Organon & Co., 144A 7.875% 15/05/2034	USD	200.000	195.797	0,20	Intel Corp. 5.7% 10/02/2053	USD	200.000	172.141	0,18
Rede D'or Finance SARL, Reg. S 4.95% 17/01/2028	USD	200.000	183.859	0,19	Intuit, Inc. 5.5% 15/09/2053	USD	100.000	95.006	0,10
Rede D'or Finance SARL, Reg. S 4.5% 22/01/2030	USD	200.000	172.264	0,18	Lam Research Corp. 4.875% 15/03/2049	USD	200.000	174.133	0,18
			2.983.083	3,08	Marvell Technology, Inc. 5.95% 15/09/2033	USD	400.000	401.040	0,41
					QUALCOMM, Inc. 5.4% 20/05/2033	USD	150.000	149.390	0,15
					QUALCOMM, Inc. 6% 20/05/2053	USD	200.000	202.503	0,21

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Trimble, Inc. 6.1% 15/03/2033	USD	500.000	501.178	0,52	Kimco Realty OP LLC, REIT 6.4% 01/03/2034	USD	246.000	253.107	0,26
Workday, Inc. 3.7% 01/04/2029	USD	100.000	91.627	0,09				537.171	0,55
Workday, Inc. 3.8% 01/04/2032	USD	300.000	263.519	0,27	Servicios públicos				
			3.222.526	3,32	Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	1.000.000	974.540	1,01
Sector inmobiliario					ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	200.000	179.085	0,18
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.625% 15/07/2032	USD	100.000	92.044	0,09				1.153.625	1,19
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 6.25% 15/01/2033	USD	200.000	192.020	0,20	Total Bonos			32.782.244	33,80
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
								32.782.244	33,80
					Total Inversiones			97.313.787	100,33
					Efectivo			521.865	0,54
					Otros activos/(pasivos)			(837.300)	(0,87)
					Total Patrimonio neto			96.998.352	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Carbon Neutral Credit

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	197.056	USD	204.642	23/01/2025	UBS	304	-
GBP	109.493	EUR	130.662	23/01/2025	ANZ	1.200	-
GBP	100.892	EUR	120.667	23/01/2025	UBS	836	-
USD	411.035	EUR	391.364	23/01/2025	Barclays	3.824	0,01
USD	1.433.762	EUR	1.349.277	23/01/2025	BNP Paribas	29.207	0,03
USD	206.000	EUR	195.902	23/01/2025	Citibank	2.156	-
USD	2.280.385	EUR	2.169.406	23/01/2025	J.P. Morgan	23.060	0,02
USD	405.867	EUR	385.354	23/01/2025	Standard Chartered	4.865	0,01
USD	213.217	EUR	202.740	23/01/2025	UBS	2.256	-
USD	100.000	EUR	95.812	26/02/2025	BNP Paribas	195	-
USD	500.000	EUR	475.476	26/02/2025	Standard Chartered	4.560	0,01
USD	1.435.000	EUR	1.356.652	26/02/2025	UBS	21.049	0,02
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						93.512	0,10
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	10.884	CHF	10.117	31/01/2025	HSBC	108	-
EUR	456.689	GBP	379.067	31/01/2025	HSBC	366	-
EUR	28.497	USD	29.578	31/01/2025	HSBC	69	-
USD	3.257.696	EUR	3.124.439	31/01/2025	HSBC	6.629	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						7.172	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						100.684	0,11
EUR	5.184.553	GBP	4.345.796	23/01/2025	Bank of America	(49.032)	(0,05)
EUR	185.854	USD	197.000	23/01/2025	Barclays	(3.551)	-
EUR	31.610.457	USD	34.359.161	23/01/2025	J.P. Morgan	(1.424.009)	(1,47)
EUR	356.522	USD	378.000	23/01/2025	Nomura	(6.905)	(0,01)
EUR	438.990	USD	461.416	23/01/2025	Standard Chartered	(4.637)	-
EUR	779.230	USD	819.184	23/01/2025	UBS	(8.371)	(0,01)
GBP	100.550	EUR	121.116	23/01/2025	ANZ	(25)	-
GBP	94.700	EUR	114.450	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(404)	-
USD	344.000	EUR	331.179	23/01/2025	Citibank	(442)	-
USD	82.612	EUR	79.562	23/01/2025	UBS	(135)	-
EUR	5.475.383	GBP	4.594.228	26/02/2025	J.P. Morgan	(48.149)	(0,05)
EUR	28.568.587	USD	30.251.517	26/02/2025	J.P. Morgan	(475.003)	(0,49)
GBP	89.414	EUR	108.165	26/02/2025	J.P. Morgan	(665)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(2.021.328)	(2,08)
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	863.568	EUR	928.421	31/01/2025	HSBC	(8.548)	(0,01)
GBP	40.853.752	EUR	49.593.037	31/01/2025	HSBC	(413.007)	(0,43)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(421.555)	(0,44)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(2.442.883)	(2,52)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(2.342.199)	(2,41)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF China Local Currency Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado RMB	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado RMB	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Consumo discrecional									
Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2.15% 14/01/2026	USD	900.000	6.390.726	0,64	China Government Bond 3.81% 14/09/2050	CNY	50.000.000	68.808.564	6,90
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	1.200.000	7.805.912	0,78	China Government Bond 3.72% 12/04/2051	CNY	50.000.000	67.485.700	6,77
			14.196.638	1,42	China Government Bond 2.47% 25/07/2054	CNY	10.000.000	11.111.964	1,11
Finanzas					China Government Bond, Reg. S 3.9% 04/07/2036	CNH	3.000.000	3.443.355	0,35
Agricultural Development Bank of China 2.74% 23/02/2027	CNY	40.000.000	41.373.405	4,15	Export-Import Bank of China (The) 2.82% 17/06/2027	CNY	50.000.000	52.016.499	5,22
Agricultural Development Bank of China 3.79% 26/10/2030	CNY	60.000.000	67.381.016	6,76	Export-Import Bank of China (The) 3.74% 16/11/2030	CNY	20.000.000	22.426.909	2,25
Bank of Communications Co. Ltd., Reg. S 2.11% 27/11/2028	CNY	10.000.000	10.096.579	1,01	Hong Kong Mortgage Corp. Ltd. (The), Reg. S 2.6% 18/10/2031	CNH	10.000.000	9.973.913	1,00
China Development Bank 3.48% 08/01/2029	CNY	80.000.000	86.559.861	8,68	ICBCIL Finance Co. Ltd., Reg. S 1.75% 25/08/2025	USD	4.000.000	28.740.344	2,88
China Development Bank 3.45% 20/09/2029	CNY	20.000.000	21.849.136	2,19	Temasek Financial I Ltd., Reg. S 2.75% 28/08/2034	CNH	5.000.000	5.040.427	0,51
China Development Bank 3.09% 18/06/2030	CNY	30.000.000	32.476.125	3,26				851.859.206	85,42
China Development Bank 2.96% 18/07/2032	CNY	40.000.000	43.562.167	4,37	Productos industriales				
China Development Bank 2.69% 11/09/2033	CNY	30.000.000	32.285.516	3,24	Airport Authority, Reg. S 2.93% 05/06/2034	CNH	16.000.000	16.264.960	1,63
China Development Bank 2.63% 08/01/2034	CNY	10.000.000	10.741.529	1,08	China State Railway Group Co. Ltd. 4.65% 26/07/2038	CNY	20.000.000	26.045.680	2,61
China Government Bond 2.48% 25/09/2028	CNY	10.000.000	10.460.610	1,05	Zhejiang Expressway Co. Ltd., Reg. S 1.638% 14/07/2026	USD	2.500.000	17.448.063	1,75
China Government Bond 2.62% 25/09/2029	CNY	10.000.000	10.592.333	1,06				59.758.703	5,99
China Government Bond 2.68% 21/05/2030	CNY	80.000.000	85.402.406	8,56	Sector inmobiliario				
China Government Bond 2.89% 18/11/2031	CNY	10.000.000	10.901.100	1,09	Qingdao Metro Group Co. Ltd. 2.65% 12/04/2026	CNY	30.000.000	30.373.146	3,05
China Government Bond 2.8% 15/11/2032	CNY	100.000.000	108.717.977	10,89				30.373.146	3,05
China Government Bond 2.17% 29/08/2034	CNY	10.000.000	10.411.771	1,04	Total Bonos				
								956.187.693	95,88
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
								956.187.693	95,88
					Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
					Bonos				
					Materiales				
					CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 3.875% 19/06/2029	USD	1.000.000	6.903.208	0,69
								6.903.208	0,69

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF China Local Currency Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado RMB	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado RMB	% de patrimonio neto
Servicios públicos					Bonos convertibles				
ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3.375% 12/05/2026	USD	1.500.000	10.726.970	1,08	Servicios de comunicación				
					iQIYI, Inc. 6.5% 15/03/2028	USD	800.000	5.605.696	0,56
			10.726.970	1,08				5.605.696	0,56
Total Bonos			17.630.178	1,77	Total Bonos convertibles			5.605.696	0,56
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
								23.235.874	2,33
					Total Inversiones			979.423.567	98,21
					Efectivo			18.244.469	1,83
					Otros activos/(pasivos)			(415.710)	(0,04)
					Total Patrimonio neto			997.252.326	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente RMB	% de patrimonio neto
USD	140.000	CNH	992.716	17/01/2025	Barclays	34.508	-
USD	345.000	CNH	2.435.048	17/01/2025	BNP Paribas	96.328	0,01
USD	550.000	CNH	3.905.243	17/01/2025	HSBC	130.284	0,01
USD	300.000	CNH	2.135.222	17/01/2025	RBC	65.974	0,01
USD	1.250.000	CNH	8.880.238	17/01/2025	Standard Chartered	291.415	0,03
USD	400.000	CNH	2.856.209	17/01/2025	UBS	78.720	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						697.229	0,07
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						697.229	0,07
CNH	16.980.888	USD	2.335.000	17/01/2025	Barclays	(151.758)	(0,01)
CNH	88.935.536	USD	12.540.000	17/01/2025	UBS	(3.074.479)	(0,31)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(3.226.237)	(0,32)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(3.226.237)	(0,32)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(2.529.008)	(0,25)

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado RMB	% de patrimonio neto
102.000.000	CNY	BNP Paribas	Paga tipo variable CNREPOFIX=CFXS a 1 semana Recibe tipo fijo 2,21	07/12/2025	687.916	0,07
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					687.916	0,07
42.000.000	CNY	BNP Paribas	Paga tipo fijo 2,434 Recibe tipo variable CNREPOFIX=CFXS a 1 semana	07/12/2028	(1.654.587)	(0,17)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(1.654.587)	(0,17)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(966.671)	(0,10)

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

Schroder ISF Emerging Market Bond

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Finanzas					
Bonos					Argentina					
Servicios de comunicación					Government Bond, STEP					
Tencent Holdings Ltd., Reg. S					4.125% 09/07/2035	USD	43.007.755	28.633.611	1,40	
4.525% 11/04/2049	USD	4.700.000	3.995.028	0,20	Azerbaijan					
VF Ukraine PAT, Reg. S					Government Bond, Reg. S					
5.6.2% 11/02/2025	USD	5.800.000	5.426.262	0,26	5.125% 01/09/2029	USD	2.091.000	2.026.963	0,10	
				9.421.290	0,46	Bahamas				
Consumo discrecional					Government Bond, Reg. S					
Alibaba Group Holding Ltd.					8.95% 15/10/2032	USD	8.020.000	8.317.085	0,41	
4.5% 28/11/2034	USD	3.530.000	3.282.222	0,16	Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S					
Meituan, Reg. S					7.625% Perpetual	USD	7.585.000	7.450.391	0,37	
3.05% 28/10/2030	USD	7.780.000	6.897.405	0,34	Bancolombia SA					
				10.179.627	0,50	8.625% 24/12/2034	USD	6.240.000	6.530.427	0,32
Bienes de consumo básico					Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S					
Frigorifico Concepcion SA, Reg. S					6.75% 15/03/2027	USD	10.390.000	10.517.381	0,52	
5.7.7% 21/07/2028	USD	4.510.000	3.501.460	0,17	Brazil Notas do Tesouro Nacional					
				3.501.460	0,17	10% 01/01/2027	BRL	1.410.000	2.184.395	0,11
Energía					Brazil Notas do Tesouro Nacional					
Ecopetrol SA					10% 01/01/2029	BRL	22.690.000	32.723.368	1,60	
8.875% 13/01/2033	USD	4.709.000	4.804.329	0,24	Brazil Notas do Tesouro Nacional					
Ecopetrol SA					10% 01/01/2031	BRL	107.000	14.670.922	0,72	
8.375% 19/01/2036	USD	6.393.000	6.177.764	0,30	Bulgaria					
EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S					Government Bond, Reg. S					
4.387% 30/11/2046	USD	5.480.000	4.264.374	0,21	5% 05/03/2037	USD	2.166.000	2.030.703	0,10	
Energean plc, Reg. S					Cameroon					
6.5% 30/04/2027	USD	5.980.000	5.958.012	0,29	Government Bond, Reg. S					
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S					5.95% 07/07/2032	EUR	4.070.000	3.428.157	0,17	
6.103% 23/08/2042	USD	6.948.000	6.789.297	0,33	Colombia					
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S					Government Bond					
5.75% 19/04/2047	USD	7.450.000	6.444.716	0,32	8% 20/04/2033	USD	14.512.000	14.781.274	0,73	
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S					Colombia					
6.375% 24/10/2048	USD	13.640.000	12.710.502	0,62	Government Bond					
Petroleos Mexicanos					7.25% 18/10/2034	COP	13.967.800.000	2.354.318	0,12	
6.625% 15/06/2035	USD	16.920.000	13.373.900	0,66	Colombia					
Trident Energy Finance plc, Reg. S					Government Bond					
12.5% 30/11/2029	USD	5.622.000	5.909.101	0,29	8.375% 07/11/2054	USD	11.540.000	11.215.726	0,55	
Yinson Boronia Production BV, Reg. S					Colombia Titulos de Tesoreria					
8.947% 31/07/2042	USD	10.743.000	11.204.734	0,55	7.75% 18/09/2030	COP	8.867.300.000	1.748.436	0,09	
				77.636.729	3,81	Colombia Titulos de Tesoreria				
					7% 26/03/2031					
					Colombia Titulos de Tesoreria					
					7% 30/06/2032					
					Colombia Titulos de Tesoreria					
					13.25% 09/02/2033					
					Colombia Titulos de Tesoreria					
					9.25% 28/05/2042					

678

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Emerging Market Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Czech Republic Government Bond 4.5% 11/11/2032	CZK	117.570.000	4.990.726	0,25	First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 6.32% 04/04/2034	USD	7.049.000	7.232.133	0,36
Czech Republic Government Bond 1.5% 24/04/2040	CZK	111.510.000	3.146.912	0,15	Gaci First Investment Co., Reg. S 5% 29/01/2029	USD	2.050.000	2.034.056	0,10
Czech Republic Government Bond, Reg. S 4.2% 04/12/2036	CZK	238.700.000	9.769.480	0,48	Gaci First Investment Co., Reg. S 5.25% 29/01/2034	USD	2.040.000	2.009.841	0,10
Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5.5% 31/07/2035	USD	80.685.199	46.006.440	2,25	Gaci First Investment Co., Reg. S 4.875% 14/02/2035	USD	2.119.000	1.996.273	0,10
Egypt Government Bond, Reg. S 7.5% 31/01/2027	USD	5.480.000	5.415.583	0,27	Gaci First Investment Co., Reg. S 5.125% 14/02/2053	USD	10.324.000	8.664.280	0,43
Egypt Government Bond, Reg. S 7.6% 01/03/2029	USD	11.490.000	11.156.560	0,55	Gaci First Investment Co., Reg. S 5.375% 29/01/2054	USD	9.863.000	8.584.405	0,42
Egypt Government Bond, Reg. S 7.053% 15/01/2032	USD	11.515.000	9.907.074	0,49	Guatemala Government Bond 7.05% 04/10/2032	USD	4.756.000	4.934.945	0,24
Egypt Government Bond, Reg. S 7.625% 29/05/2032	USD	6.490.000	5.718.222	0,28	Guatemala Government Bond, Reg. S 6.6% 13/06/2036	USD	12.190.000	12.109.241	0,59
Egypt Government Bond, Reg. S 7.3% 30/09/2033	USD	6.620.000	5.625.562	0,28	Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 4.75% 27/04/2027	USD	7.235.000	7.054.487	0,35
Egypt Government Bond, Reg. S 7.903% 21/02/2048	USD	3.450.000	2.539.824	0,12	Hungary Government Bond 6.75% 22/10/2028	HUF	1.197.530.000	3.059.274	0,15
Egypt Government Bond, Reg. S 8.7% 01/03/2049	USD	3.154.000	2.487.919	0,12	Hungary Government Bond 4.75% 24/11/2032	HUF	536.440.000	1.208.611	0,06
Egypt Government Bond, Reg. S 8.75% 30/09/2051	USD	5.744.000	4.544.007	0,22	Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	HUF	1.162.070.000	3.032.835	0,15
Egypt Treasury Bill 0% 04/03/2025	EGP	615.850.000	11.606.884	0,57	Hungary Government Bond 3% 27/10/2038	HUF	990.000.000	1.651.154	0,08
Egypt Treasury Bill 0% 16/09/2025	EGP	540.025.000	8.926.470	0,44	Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	2.253.000	2.218.783	0,11
El Salvador Government Bond, Reg. S 8.625% 28/02/2029	USD	8.560.000	8.901.972	0,44	Hungary Government Bond, Reg. S 6.25% 22/09/2032	USD	10.490.000	10.723.964	0,53
El Salvador Government Bond, Reg. S 8.25% 10/04/2032	USD	10.617.000	10.833.374	0,53	Indonesia Government Bond 9% 15/03/2029	IDR	152.121.000.000	10.124.860	0,50
El Salvador Government Bond, Reg. S 7.625% 01/02/2041	USD	2.967.000	2.770.806	0,14	Indonesia Government Bond 7% 15/09/2030	IDR	233.340.000.000	14.481.433	0,71
El Salvador Government Bond, Reg. S 7.125% 20/01/2050	USD	10.773.000	9.109.497	0,45	Indonesia Government Bond 8.75% 15/05/2031	IDR	136.093.000.000	9.188.539	0,45
El Salvador Government Bond, Reg. S 9.65% 21/11/2054	USD	10.718.000	11.347.254	0,56					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Emerging Market Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Indonesia Government Bond 7.5% 15/08/2032	IDR	70.629.000.000	4.499.192	0,22	Mexican Bonos 8% 31/07/2053	MXN	69.600.000	2.549.872	0,13
Indonesia Government Bond 4.85% 11/01/2033	USD	5.751.000	5.565.875	0,27	Mexico Government Bond 6.75% 27/09/2034	USD	3.950.000	4.016.334	0,20
Indonesia Government Bond 8.25% 15/05/2036	IDR	138.787.000.000	9.390.952	0,46	Mexico Government Bond 6.35% 09/02/2035	USD	4.070.000	3.993.638	0,20
Indonesia Government Bond 7.5% 15/05/2038	IDR	165.318.000.000	10.570.800	0,52	Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	4.450.000	3.986.110	0,20
Indonesia Government Bond 7.5% 15/04/2040	IDR	150.868.000.000	9.716.855	0,48	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 6.5% 29/06/2028	USD	2.245.000	2.279.960	0,11
Istanbul Metropolitan Municipality, Reg. S 10.5% 06/12/2028	USD	3.690.000	4.005.871	0,20	Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 6% 26/01/2029	USD	6.795.000	6.913.682	0,34
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	32.782.000	32.031.341	1,56	Morocco Government Bond, Reg. S 6.5% 08/09/2033	USD	2.166.000	2.237.056	0,11
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.25% 30/01/2037	USD	7.231.000	7.032.744	0,35	Nigeria Government Bond, Reg. S 6.125% 28/09/2028	USD	10.226.000	9.288.092	0,46
Jordan Government Bond, Reg. S 7.5% 13/01/2029	USD	8.220.000	8.186.390	0,40	Nigeria Government Bond, Reg. S 8.375% 24/03/2029	USD	9.492.000	9.238.338	0,45
Jordan Government Bond, Reg. S 7.375% 10/10/2047	USD	20.480.000	18.189.619	0,89	Nigeria Government Bond, Reg. S 9.625% 09/06/2031	USD	2.882.000	2.879.828	0,14
Kasikornbank PCL, Reg. S 5.458% 07/03/2028	USD	6.510.000	6.574.698	0,32	Nigeria Government Bond, Reg. S 10.375% 09/12/2034	USD	18.284.000	18.693.050	0,91
Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp., Reg. S 5.375% 11/05/2028	USD	2.260.000	2.277.523	0,11	Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	10.420.000	10.326.926	0,51
Mexican Bonos 8.5% 01/03/2029	MXN	175.540.000	8.022.411	0,39	Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	7.940.000	8.061.006	0,40
Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	MXN	43.800.000	2.003.217	0,10	OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.5% 25/05/2027	USD	6.300.000	6.500.244	0,32
Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	80.980.000	3.488.646	0,17	OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	6.330.000	6.653.169	0,33
Mexican Bonos 7.5% 26/05/2033	MXN	204.000.000	8.327.855	0,41	Oversea-Chi- nese Banking Corp. Ltd., Reg. S 4.602% 15/06/2032	USD	6.630.000	6.566.664	0,32
Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	MXN	82.000.000	3.313.125	0,16	Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 08/04/2026	USD	5.090.000	4.796.354	0,24
Mexican Bonos 10% 20/11/2036	MXN	510.580.000	23.969.857	1,17	Pakistan Government Bond, Reg. S 6.875% 05/12/2027	USD	11.098.000	10.015.213	0,49
Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	MXN	71.930.000	2.960.867	0,15					
Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	73.756.900	2.733.840	0,13					
Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	73.000.000	2.719.728	0,13					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Emerging Market Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Panama Government Bond 6.7% 26/01/2036	USD	2.795.000	2.609.831	0,13	Romania Government Bond, Reg. S 7.125% 17/01/2033	USD	5.530.000	5.616.567	0,28
Panama Government Bond 6.853% 28/03/2054	USD	6.270.000	5.375.020	0,26	Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	7.004.000	6.529.293	0,32
Paraguay Government Bond, Reg. S 7.9% 09/02/2031	PYG	29.947.000.000	3.897.563	0,19	Senegal Government Bond, Reg. S 6.25% 23/05/2033	USD	9.880.000	7.924.553	0,39
Paraguay Government Bond, Reg. S 6.1% 11/08/2044	USD	5.620.000	5.333.324	0,26	South Africa Government Bond 5.875% 22/06/2030	USD	3.730.000	3.579.403	0,18
Peru Bonos de Tesorería 6.95% 12/08/2031	PEN	25.933.000	7.275.964	0,36	South Africa Government Bond 5.875% 20/04/2032	USD	7.467.000	7.022.452	0,34
Peru Bonos de Tesorería 5.4% 12/08/2034	PEN	15.910.000	3.872.906	0,19	South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	195.320.000	9.422.687	0,46
Peru Bonos de Tesorería 6.9% 12/08/2037	PEN	18.410.000	4.879.681	0,24	South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	117.441.722	5.279.391	0,26
Peru Bonos de Tesorería, Reg. S, 144A 7.3% 12/08/2033	PEN	5.600.000	1.572.559	0,08	South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	505.186.092	22.786.746	1,11
Philippine Government Bond 4.75% 05/03/2035	USD	6.370.000	6.070.010	0,30	South Africa Government Bond 6.5% 28/02/2041	ZAR	288.491.917	10.202.304	0,50
Poland Government Bond 2.75% 25/10/2029	PLN	43.706.000	9.430.440	0,46	South Africa Government Bond 6.25% 08/03/2041	USD	4.912.000	4.245.609	0,21
Poland Government Bond 5.75% 16/11/2032	USD	5.510.000	5.633.823	0,28	South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	ZAR	264.805.742	11.378.136	0,56
Poland Government Bond 6% 25/10/2033	PLN	31.632.000	7.787.421	0,38	South Africa Government Bond 5.375% 24/07/2044	USD	8.460.000	6.359.714	0,31
Poland Government Bond 5% 25/10/2034	PLN	30.710.000	7.000.547	0,34	South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	291.180.000	12.403.341	0,61
Poland Government Bond 5.5% 18/03/2054	USD	4.850.000	4.471.959	0,22	South Africa Government Bond 7.3% 20/04/2052	USD	7.522.000	6.832.289	0,34
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 4.875% Perpetual	USD	4.800.000	4.319.550	0,21	South Africa Government Bond, Reg. S 7.1% 19/11/2036	USD	10.370.000	10.107.007	0,50
Qatar Government Bond, Reg. S 4.817% 14/03/2049	USD	4.870.000	4.410.815	0,22	South Africa Government Bond, Reg. S 7.95% 19/11/2054	USD	5.170.000	4.954.456	0,24
Romania Government Bond 6.7% 25/02/2032	RON	16.390.000	3.309.389	0,16	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 4% 15/04/2028	USD	4.296.994	4.028.432	0,20
Romania Government Bond 8.25% 29/09/2032	RON	15.510.000	3.411.422	0,17	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 7.85% 14/03/2029	USD	7.808.000	5.036.160	0,25
Romania Government Bond 7.9% 24/02/2038	RON	17.150.000	3.725.640	0,18					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Emerging Market Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.1% 15/01/2030	USD	3.214.396	2.672.127	0,13	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2030	USD	243.371	133.692	0,01
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.35% 15/03/2033	USD	6.304.984	4.823.313	0,24	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2034	USD	909.444	378.396	0,02
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/06/2035	USD	4.257.316	3.118.484	0,15	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2034	USD	1.918.459	1.086.327	0,05
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/05/2036	USD	2.954.675	2.264.167	0,11	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2035	USD	4.048.544	2.405.847	0,12
Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/02/2038	USD	5.911.834	4.545.018	0,22	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2035	USD	2.339.365	1.296.710	0,06
Standard Chartered plc, Reg. S 6.301% 09/01/2029	USD	6.520.000	6.701.944	0,33	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2036	USD	640.453	377.967	0,02
Suci Second Investment Co., Reg. S 5.171% 05/03/2031	USD	2.050.000	2.047.264	0,10	Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2036	USD	2.365.321	1.288.124	0,06
Suriname Government International Bond, Reg. S 7.95% 15/07/2033	USD	9.293.950	8.383.143	0,41	United Overseas Bank Ltd., Reg. S 3.863% 07/10/2032	USD	8.600.000	8.342.299	0,41
Trinidad & Tobago Government Bond 6.4% 26/06/2034	USD	3.274.000	3.190.615	0,16			1.081.175.775		53,09
Turkiye Garanti Bankasi A/S, Reg. S 8.375% 28/02/2034	USD	6.030.000	6.157.272	0,30	Productos industriales				
Turkiye Government Bond 12.6% 01/10/2025	TRY	818.992.000	19.433.197	0,94	DAE Funding LLC, Reg. S 3.375% 20/03/2028	USD	2.230.000	2.089.100	0,10
Turkiye Government Bond 37% 18/02/2026	TRY	136.020.000	3.795.728	0,19	Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 8.25% 15/11/2028	USD	5.030.000	5.215.131	0,26
Turkiye Government Bond 31.08% 08/11/2028	TRY	145.570.000	4.074.539	0,20			7.304.231		0,36
Turkiye Government Bond 9.375% 14/03/2029	USD	1.940.000	2.143.268	0,11	Tecnología de la información				
Turkiye Government Bond 9.125% 13/07/2030	USD	4.240.000	4.694.707	0,23	Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	5.400.000	5.691.015	0,28
Turkiye Government Bond 9.375% 19/01/2033	USD	5.680.000	6.401.885	0,31	SK Hynix, Inc., Reg. S 6.375% 17/01/2028	USD	16.150.000	16.674.985	0,82
UAE Government Bond, Reg. S 4.951% 07/07/2052	USD	5.140.000	4.719.536	0,23			22.366.000		1,10
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2029	USD	912.182	635.827	0,03	Materiales				
					Anglo American Capital plc, Reg. S 5.5% 02/05/2033	USD	9.851.000	9.839.370	0,48
					MEGlobal Canada ULC, Reg. S 5.875% 18/05/2030	USD	6.090.000	6.225.432	0,31
					Metinvest BV, Reg. S 5.625% 17/06/2025	EUR	1.851.000	1.754.130	0,09
							17.818.932		0,88

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Emerging Market Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Sector inmobiliario					Bienes de consumo básico				
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	13.851.000	10.810.353	0,53	Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 5.375% 09/01/2036	USD	2.890.000	2.790.312	0,14
			10.810.353	0,53	Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 4% 17/05/2051	USD	5.392.000	3.942.979	0,19
Servicios públicos					Cencosud SA, Reg. S 6.625% 12/02/2045	USD	750.000	788.543	0,04
Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4.25% 18/07/2029	USD	6.319.000	5.652.817	0,28	CK Hutchison International 23 Ltd., Reg. S 4.875% 21/04/2033	USD	3.300.000	3.222.635	0,16
Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4.375% 15/02/2031	USD	2.449.000	2.107.524	0,10	Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8.875% 13/09/2033	USD	10.336.000	10.733.417	0,52
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6.375% 15/05/2043	USD	8.150.000	7.273.875	0,36			21.477.886		1,05
MVM Energetika Zrt., Reg. S 6.5% 13/03/2031	USD	14.875.000	15.017.383	0,74	Energía				
Zorlu Enerji Elektrik Uretim A/S, Reg. S 11% 23/04/2030	USD	5.850.000	5.908.769	0,29	3R Lux SARL, Reg. S 9.75% 05/02/2031	USD	3.860.000	3.994.123	0,20
			35.960.368	1,77	Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	5.300.291	5.232.998	0,26
Total Bonos			1.276.174.765	62,67	AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7.5% 15/12/2028	USD	2.408.326	2.380.573	0,12
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				62,67	Cosan Luxembourg SA, Reg. S 7.25% 27/06/2031	USD	1.230.000	1.209.064	0,06
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Cosan Overseas Ltd., Reg. S 8.25% Perpetual	USD	8.403.000	8.319.054	0,41
Bonos					Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	USD	6.255.000	5.348.370	0,26
Servicios de comunicación					Energiean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	10.619.875	10.454.072	0,51
Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, Reg. S 10.875% 15/01/2031	USD	6.590.000	7.061.910	0,35	Guara Norte SARL, Reg. S 5.198% 15/06/2034	USD	9.526.297	8.687.861	0,43
VEON Holdings BV, Reg. S 3.375% 25/11/2027	USD	8.595.000	7.602.466	0,37	Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.125% 04/04/2026	USD	413.000	407.252	0,02
VTR Finance NV, Reg. S 6.375% 15/07/2028	USD	7.430.000	7.067.788	0,35	Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.75% 01/05/2027	USD	2.578.000	2.502.460	0,12
			21.732.164	1,07	Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.5% 01/03/2028	USD	2.108.000	1.998.527	0,10
Consumo discrecional					Kosmos Energy Ltd., Reg. S 8.75% 01/10/2031	USD	4.806.000	4.529.675	0,22
Sands China Ltd., STEP 5.4% 08/08/2028	USD	11.020.000	10.903.149	0,54	MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	12.206.846	10.152.592	0,50
Sands China Ltd., STEP 4.375% 18/06/2030	USD	6.690.000	6.246.488	0,31					
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7% 28/10/2029	USD	4.365.000	4.361.778	0,21					
			21.511.415	1,06					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Emerging Market Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
NAK Naftogaz Ukraine, Reg. S 7.625% 08/11/2028	USD	6.631.741	4.972.356	0,24	BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	3.493.000	3.611.144	0,18
NewCo Holding USD 20 SARL, Reg. S 9.375% 07/11/2029	USD	4.950.000	4.936.388	0,24	BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.125% 08/01/2039	USD	6.760.000	6.901.223	0,34
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	101.652.000	105.753.727	5,19	Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	2.898.000	2.909.058	0,14
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6.45% 05/03/2034	USD	6.649.000	6.585.583	0,32	El Salvador Government Bond, Reg. S 9.25% 17/04/2030	USD	13.250.000	14.081.438	0,69
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 5.7% 17/01/2035	USD	3.440.000	3.187.160	0,16	Malaysia Government Bond 4.696% 15/10/2042	MYR	26.550.000	6.407.490	0,31
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6.95% 05/03/2054	USD	6.820.000	6.725.649	0,33	Malaysia Government Bond 4.065% 15/06/2050	MYR	44.357.000	9.778.499	0,48
Vista Energy Argentina SAU, Reg. S 7.625% 10/12/2035	USD	3.600.000	3.586.500	0,18	Malaysia Government Bond 4.457% 31/03/2053	MYR	33.800.000	7.900.493	0,39
			200.963.984	9,87	Mashreqbank PSC, Reg. S 7.125% Perpetual	USD	3.130.000	3.220.221	0,16
Finanzas					Mexico Government Bond 6.4% 07/05/2054	USD	4.420.000	3.983.485	0,20
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 8% Perpetual	USD	3.111.000	3.329.622	0,16	Panama Government Bond 8% 01/03/2038	USD	2.010.000	2.015.045	0,10
Akbank TAS, Reg. S 9.369% Perpetual	USD	6.090.000	6.205.345	0,30	Panama Government Bond 7.875% 01/03/2057	USD	2.040.000	1.972.382	0,10
Banco Davivienda SA, Reg. S 6.65% Perpetual	USD	3.750.000	3.226.636	0,16	Paraguay Government Bond, Reg. S 6% 09/02/2036	USD	4.682.000	4.645.949	0,23
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 8.75% Perpetual	USD	2.909.000	3.046.252	0,15	Peru Government Bond 5.375% 08/02/2035	USD	4.584.000	4.414.051	0,22
Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 7.5% Perpetual	USD	8.970.000	8.757.142	0,43	Peru Government Bond 5.875% 08/08/2054	USD	3.699.000	3.537.502	0,17
Banco del Estado de Chile, Reg. S 7.95% Perpetual	USD	8.980.000	9.233.915	0,45	Shanghai Commercial Bank Ltd., Reg. S 6.375% 28/02/2033	USD	9.053.000	9.176.506	0,45
Banco do Brasil SA, Reg. S 8.748% Perpetual	USD	14.360.000	14.397.578	0,71	Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	23.864.000	23.871.524	1,18
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 7.625% 16/01/2034	USD	8.659.000	9.225.385	0,45	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.125% 03/06/2025	USD	6.440.000	4.105.500	0,20
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 8.375% Perpetual	USD	6.087.000	6.080.526	0,30	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.825% 18/07/2026	USD	11.743.000	7.574.235	0,37
Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.733% 25/09/2034	USD	12.490.000	11.329.693	0,56	Thailand Government Bond 3.4% 17/06/2036	THB	336.140.000	10.914.505	0,54
BBVA Bancomer SA, Reg. S 5.875% 13/09/2034	USD	5.244.000	4.980.088	0,24					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Emerging Market Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Thailand Government Bond 3.45% 17/06/2043	THB	234.680.000	7.642.017	0,38	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8.5% 12/01/2031	USD	1.610.000	1.615.461	0,08
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi A/S, Reg. S 7.5% 06/02/2028	USD	4.169.000	4.254.627	0,21	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8% 15/10/2034	USD	4.569.000	4.360.882	0,21
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, Reg. S 8.994% 05/10/2034	USD	6.800.000	7.017.242	0,34	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8.5% 23/01/2081	USD	11.093.000	11.143.640	0,55
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S, Reg. S 8.25% 14/02/2029	USD	2.047.000	2.132.112	0,10	Cemex SAB de CV, Reg. S 9.125% Perpetual	USD	9.047.000	9.350.491	0,46
US Treasury Bill 0% 27/03/2025	USD	41.090.000	40.688.995	2,01	Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.44% 26/01/2036	USD	4.942.000	5.053.894	0,25
			272.567.425	13,40	CSN Inova Ventures, Reg. S 6.75% 28/01/2028	USD	9.330.000	8.734.757	0,43
Asistencia sanitaria					First Quantum Minerals Ltd., 144A 9.375% 01/03/2029	USD	2.790.000	2.971.972	0,15
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7.875% 15/09/2029	USD	6.120.000	6.596.148	0,32	First Quantum Minerals Ltd. 8.625% 01/06/2031	USD	8.796.000	9.068.579	0,45
			6.596.148	0,32	First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 9.375% 01/03/2029	USD	1.195.000	1.272.941	0,06
Productos industriales					Samarco Mineracao SA, Reg. S 9% 30/06/2031	USD	13.012.431	12.749.435	0,62
Alfa SAB de CV, Reg. S 6.875% 25/03/2044	USD	4.352.000	4.547.744	0,22	WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9.5% 06/10/2028	USD	6.400.000	6.583.680	0,32
Ambipar Lux SARL, Reg. S 9.875% 06/02/2031	USD	4.802.000	4.784.670	0,23				75.543.005	3,71
Kingston Airport Revenue Finance Ltd., Reg. S 6.75% 15/12/2036	USD	9.295.000	9.427.221	0,46	Sector inmobiliario				
Latam Airlines Group SA, Reg. S 7.875% 15/04/2030	USD	1.629.000	1.651.171	0,08	Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 7.375% 13/02/2034	USD	5.530.000	5.549.081	0,27
Limak Cimento Sanayi ve Ticaret A/S, Reg. S 9.75% 25/07/2029	USD	2.720.000	2.681.825	0,13				5.549.081	0,27
Limak Iskenderun Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Reg. S 9.5% 10/07/2036	USD	5.063.493	4.838.699	0,24	Servicios públicos				
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	10.813.772	10.750.191	0,54	Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	12.441.000	12.706.466	0,62
Simpar Europe SA, Reg. S 5.2% 26/01/2031	USD	3.531.000	2.655.241	0,13	AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4.375% 31/05/2030	USD	3.745.260	3.279.986	0,16
			41.336.762	2,03	Buffalo Energy Mexico Holdings, Reg. S 7.875% 15/02/2039	USD	3.530.000	3.643.578	0,18
Materiales					Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0% 25/01/2028	USD	952.524	795.358	0,04
Braskem America Finance Co., Reg. S 7.125% 22/07/2041	USD	3.110.000	2.637.273	0,13					

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

Schroder ISF Emerging Market Bond

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	7.800.000	7.899.766	0,39
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7.25% 31/01/2041	USD	15.669.000	15.440.232	0,75
Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5.75% 01/12/2040	USD	7.172.326	6.619.535	0,33
			50.384.921	2,47
Total Bonos			717.662.791	35,25
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			717.662.791	35,25
Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Bonos				
Finanzas				
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028*	USD	2.865.000	-	-
			-	-
Total Bonos			-	-
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-
Total Inversiones			1.993.837.556	97,92
Efectivo			974.732	0,05
Otros activos/(pasivos)			41.318.192	2,03
Total Patrimonio neto			2.036.130.480	100,00

El título se valoró conforme al Valor razonable.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Emerging Market Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	1.937.030	COP	8.352.260.000	21/01/2025	Citibank	45.778	-
TRY	697.350.000	USD	19.149.182	24/01/2025	Goldman Sachs	152.249	0,01
USD	2.842.305	CNY	20.250.000	24/01/2025	Standard Chartered	38.966	-
USD	9.261.178	BRL	57.650.000	19/02/2025	Barclays	12.071	-
USD	8.355.548	BRL	51.435.000	18/03/2025	BNP Paribas	137.334	0,01
USD	8.340.360	BRL	51.435.000	18/03/2025	Citibank	122.145	-
USD	17.643.807	ZAR	326.470.000	20/03/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	476.051	0,02
USD	14.472.850	MXN	301.290.000	24/03/2025	RBC	130.945	0,01
TRY	222.000.000	USD	5.437.179	27/03/2025	Barclays	359.480	0,02
TRY	30.610.000	USD	787.043	27/03/2025	HSBC	12.217	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.487.236	0,07
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	25	USD	26	31/01/2025	HSBC	-	-
SEK	42.648.371	USD	3.872.847	31/01/2025	HSBC	6.220	-
USD	2.741	AUD	4.389	31/01/2025	HSBC	20	-
USD	21.273	EUR	20.411	31/01/2025	HSBC	36	-
USD	2	GBP	2	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	9.795	ZAR	181.238	31/01/2025	HSBC	225	-
ZAR	4	USD	-	31/01/2025	HSBC	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						6.501	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.493.737	0,07
COP	8.352.260.000	USD	1.898.241	21/01/2025	UBS	(6.989)	-
CNY	20.250.000	USD	2.862.676	24/01/2025	BNP Paribas	(59.338)	-
USD	15.235.827	COP	67.951.790.000	06/03/2025	UBS	(62.431)	-
CLP	12.418.600.000	USD	12.723.975	12/03/2025	UBS	(252.559)	(0,01)
USD	12.400.000	CLP	12.418.600.000	12/03/2025	UBS	(71.416)	-
USD	13.013.677	BRL	82.780.000	20/03/2025	Citibank	(209.545)	(0,01)
USD	1.126.007	TRY	46.130.000	27/03/2025	Standard Chartered	(78.497)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(740.775)	(0,03)
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	261.276	USD	163.075	31/01/2025	HSBC	(1.064)	-
EUR	77.860.324	USD	81.185.014	31/01/2025	HSBC	(175.822)	(0,01)
GBP	1.345.609.520	USD	1.702.633.328	31/01/2025	HSBC	(17.268.287)	(0,85)
USD	1.451.347	EUR	1.398.595	31/01/2025	HSBC	(3.810)	-
USD	29.035.509	GBP	23.220.754	31/01/2025	HSBC	(48.297)	-
USD	73.252	SEK	806.953	31/01/2025	HSBC	(144)	-
ZAR	8.847.343	USD	483.382	31/01/2025	HSBC	(16.170)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(17.513.594)	(0,86)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(18.254.369)	(0,89)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(16.760.632)	(0,82)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
US Ultra Bond	20/03/2025	(318)	USD	(38.020.875)	154.448	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					154.448	0,01
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					154.448	0,01

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Colombia Government Bond 7.5% 02/02/2034	USD	546.000	537.723	0,94
Bonos					Colombia Government Bond 8.375% 07/11/2054	USD	400.000	388.760	0,68
Energía					Ecuador Government Bond, STEP, Reg. S 5.5% 31/07/2035	USD	3.015.076	1.719.186	3,00
NAK Naftogaz Ukraine, Reg. S 7.65% 19/07/2025	USD	197.583	186.346	0,32	Egypt Government Bond, Reg. S 7.5% 31/01/2027	USD	200.000	197.649	0,34
Petroleos Mexicanos 6.625% 15/06/2035	USD	990.000	782.515	1,37	Egypt Government Bond, Reg. S 7.6% 01/03/2029	USD	400.000	388.392	0,68
			968.861	1,69	Egypt Government Bond, Reg. S 7.053% 15/01/2032	USD	430.000	369.956	0,64
Finanzas					Egypt Government Bond, Reg. S 7.625% 29/05/2032	USD	220.000	193.838	0,34
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 2.5% 30/09/2029	USD	270.000	243.625	0,42	Egypt Government Bond, Reg. S 7.3% 30/09/2033	USD	440.000	373.904	0,65
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.875% 16/04/2050	USD	690.000	529.251	0,92	Egypt Government Bond, Reg. S 8.5% 31/01/2047	USD	370.000	288.113	0,50
Argentina Government Bond, STEP 4.125% 09/07/2035	USD	4.670.000	3.109.182	5,42	Egypt Government Bond, Reg. S 7.903% 21/02/2048	USD	200.000	147.236	0,26
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3.5% 01/09/2032	USD	850.000	721.524	1,26	Egypt Government Bond, Reg. S 8.75% 30/09/2051	USD	236.000	186.697	0,33
Bahamas Government Bond, Reg. S 8.95% 15/10/2032	USD	200.000	207.409	0,36	El Salvador Government Bond, Reg. S 8.625% 28/02/2029	USD	260.000	270.387	0,47
Bahrain Government Bond, Reg. S 6.75% 20/09/2029	USD	410.000	416.355	0,73	El Salvador Government Bond, Reg. S 8.25% 10/04/2032	USD	294.000	299.992	0,52
Bahrain Government Bond, Reg. S 7.375% 14/05/2030	USD	520.000	540.603	0,94	El Salvador Government Bond, Reg. S 7.125% 20/01/2050	USD	530.000	448.161	0,78
Bahrain Government Bond, Reg. S 5.625% 30/09/2031	USD	200.000	188.254	0,33	El Salvador Government Bond, Reg. S 9.65% 21/11/2054	USD	263.000	278.441	0,48
Bahrain Government Bond, Reg. S 5.625% 18/05/2034	USD	250.000	228.050	0,40	Export-Import Bank of India, Reg. S 3.25% 15/01/2030	USD	600.000	548.507	0,96
Bulgaria Government Bond, Reg. S 5% 05/03/2037	USD	66.000	61.877	0,11	Gaci First Investment Co., Reg. S 5% 29/01/2029	USD	200.000	198.445	0,35
Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	355.000	300.508	0,52	Gaci First Investment Co., Reg. S 5.25% 29/01/2034	USD	200.000	197.043	0,34
Chile Government Bond 4% 31/01/2052	USD	215.000	161.626	0,28	Gaci First Investment Co., Reg. S 4.875% 14/02/2035	USD	344.000	324.076	0,56
Chile Government Bond 5.33% 05/01/2054	USD	200.000	186.625	0,32					
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	1.186.000	1.208.006	2,11					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.375% 29/01/2054	USD	381.000	331.609	0,58	Nigeria Government Bond, Reg. S 6.5% 28/11/2027	USD	570.000	541.795	0,94
Guatemala Government Bond 7.05% 04/10/2032	USD	200.000	207.525	0,36	Nigeria Government Bond, Reg. S 6.125% 28/09/2028	USD	770.000	699.377	1,22
Guatemala Government Bond, Reg. S 5.25% 10/08/2029	USD	260.000	250.705	0,44	Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	620.000	614.462	1,07
Guatemala Government Bond, Reg. S 6.6% 13/06/2036	USD	490.000	486.754	0,85	Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	1.690.000	1.715.755	3,00
Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	207.000	203.856	0,35	Pakistan Government Bond, Reg. S 6% 08/04/2026	USD	400.000	376.924	0,66
Hungary Government Bond, Reg. S 6.25% 22/09/2032	USD	1.000.000	1.022.303	1,78	Pakistan Government Bond, Reg. S 6.875% 05/12/2027	USD	200.000	180.487	0,31
Indonesia Government Bond 3.55% 31/03/2032	USD	400.000	358.881	0,62	Panama Government Bond 6.7% 26/01/2036	USD	301.000	281.059	0,49
Indonesia Government Bond 4.85% 11/01/2033	USD	200.000	193.562	0,34	Panama Government Bond 6.853% 28/03/2054	USD	440.000	377.194	0,66
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	799.000	780.704	1,36	Paraguay Government Bond, Reg. S 5.85% 21/08/2033	USD	646.000	634.812	1,11
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	700.000	625.194	1,09	Paraguay Government Bond, Reg. S 6.1% 11/08/2044	USD	200.000	189.798	0,33
Jordan Government Bond, Reg. S 7.5% 13/01/2029	USD	400.000	398.365	0,69	Peru Government Bond 2.783% 23/01/2031	USD	200.000	171.236	0,30
Jordan Government Bond, Reg. S 7.375% 10/10/2047	USD	750.000	666.124	1,16	Peru Government Bond 6.55% 14/03/2037	USD	250.000	262.526	0,46
KSA Sukuk Ltd., Reg. S 5.25% 04/06/2030	USD	400.000	400.928	0,70	Peru Government Bond 5.625% 18/11/2050	USD	179.000	168.339	0,29
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	1.350.000	1.216.412	2,13	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 2.8% 23/06/2030	USD	400.000	354.020	0,62
Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	200.000	159.964	0,28	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3.55% 09/06/2051	USD	360.000	255.375	0,44
Mexico Government Bond 6.75% 27/09/2034	USD	220.000	223.695	0,39	Petronas Capital Ltd., Reg. S 3.5% 21/04/2030	USD	200.000	185.598	0,32
Mexico Government Bond 6.35% 09/02/2035	USD	200.000	196.248	0,34	Philippine Government Bond 5.25% 14/05/2034	USD	628.000	622.366	1,08
Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	600.000	537.453	0,94	Philippine Government Bond 4.75% 05/03/2035	USD	200.000	190.581	0,33
Morocco Government Bond, Reg. S 6.5% 08/09/2033	USD	480.000	495.746	0,86	Philippines Government Bond 1.95% 06/01/2032	USD	200.000	161.322	0,28

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Poland Government Bond 5.75% 16/11/2032	USD	530.000	541.910	0,94	South Africa Government Bond, Reg. S 7.1% 19/11/2036	USD	570.000	555.544	0,97
Poland Government Bond 5.125% 18/09/2034	USD	600.000	581.949	1,01	South Africa Government Bond, Reg. S 7.95% 19/11/2054	USD	290.000	277.910	0,48
Poland Government Bond 5.5% 18/03/2054	USD	220.000	202.852	0,35	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 4% 15/04/2028	USD	186.769	175.096	0,30
Qatar Government Bond, Reg. S 3.75% 16/04/2030	USD	340.000	323.489	0,56	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 7.85% 14/03/2029	USD	280.000	180.600	0,31
Qatar Government Bond, Reg. S 5.103% 23/04/2048	USD	250.000	237.609	0,41	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.1% 15/01/2030	USD	139.846	116.254	0,20
Qatar Government Bond, Reg. S 4.817% 14/03/2049	USD	410.000	371.342	0,65	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.35% 15/03/2033	USD	274.306	209.844	0,37
Romania Government Bond, Reg. S 7.125% 17/01/2033	USD	810.000	822.679	1,43	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/06/2035	USD	185.220	135.674	0,24
Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	226.000	210.683	0,37	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/05/2036	USD	128.546	98.505	0,17
Romania Government Bond, Reg. S 7.625% 17/01/2053	USD	300.000	303.916	0,53	Sri Lanka Government Bond, STEP, Reg. S 3.6% 15/02/2038	USD	257.201	197.736	0,34
Saudi Government Bond, Reg. S 5.5% 25/10/2032	USD	410.000	413.665	0,72	Suci Second Investment Co., Reg. S 5.171% 05/03/2031	USD	260.000	259.653	0,45
Saudi Government Bond, Reg. S 5.75% 16/01/2054	USD	586.000	547.909	0,95	Suriname Government International Bond, Reg. S 7.95% 15/07/2033	USD	204.500	184.459	0,32
Senegal Government Bond, Reg. S 6.25% 23/05/2033	USD	460.000	368.957	0,64	Trinidad & Tobago Government Bond 6.4% 26/06/2034	USD	360.000	350.831	0,61
Serbia Government Bond, Reg. S 6.5% 26/09/2033	USD	460.000	473.380	0,82	Turkiye Government Bond 9.375% 14/03/2029	USD	460.000	508.198	0,88
South Africa Government Bond 4.3% 12/10/2028	USD	550.000	515.054	0,90	Turkiye Government Bond 9.125% 13/07/2030	USD	450.000	498.259	0,87
South Africa Government Bond 5.875% 22/06/2030	USD	270.000	259.099	0,45	Turkiye Government Bond 9.375% 19/01/2033	USD	899.000	1.013.255	1,76
South Africa Government Bond 5.875% 20/04/2032	USD	490.000	460.828	0,80	Turkiye Government Bond 8% 14/02/2034	USD	47.000	49.882	0,09
South Africa Government Bond 6.25% 08/03/2041	USD	410.000	354.377	0,62	UAE Government Bond, Reg. S 4.951% 07/07/2052	USD	600.000	550.919	0,96
South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	270.000	186.925	0,33					
South Africa Government Bond 6.3% 22/06/2048	USD	840.000	678.300	1,18					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2029	USD	215.609	150.288	0,26	Finanzas				
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2030	USD	40.447	22.219	0,04	Banco del Estado de Chile, Reg. S 7.95% Perpetual	USD	400.000	411.310	0,72
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2034	USD	151.150	62.890	0,11	El Salvador Government Bond, Reg. S 9.25% 17/04/2030	USD	430.000	456.983	0,79
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2034	USD	219.965	124.555	0,22	Mexico Government Bond 6.4% 07/05/2054	USD	200.000	180.248	0,31
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2035	USD	127.731	75.904	0,13	Panama Government Bond 7.875% 01/03/2057	USD	200.000	193.371	0,34
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2035	USD	233.593	129.481	0,23	Peru Government Bond 5.375% 08/02/2035	USD	108.000	103.996	0,18
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 0% 01/02/2036	USD	106.443	62.818	0,11	Peru Government Bond 5.875% 08/08/2054	USD	61.000	58.337	0,10
Ukraine Government Bond, STEP, Reg. S 1.75% 01/02/2036	USD	71.312	38.836	0,07	Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.825% 18/07/2026	USD	480.000	309.600	0,54
		46.082.988		80,26	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi A/S, Reg. S 7.5% 06/02/2028	USD	200.000	204.108	0,36
Productos industriales					US Treasury Bill 0% 14/01/2025	USD	2.000.000	1.997.198	3,47
DP World Crescent Ltd., Reg. S 4.848% 26/09/2028	USD	200.000	197.749	0,34	US Treasury Bill 0% 27/03/2025	USD	300.000	297.072	0,52
		197.749		0,34			4.212.223		7,33
Servicios públicos					Materiales				
Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6.375% 15/05/2043	USD	200.000	178.500	0,31	Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.44% 26/01/2036	USD	329.000	336.449	0,59
MVM Energetika Zrt., Reg. S 6.5% 13/03/2031	USD	485.000	489.642	0,85			336.449		0,59
		668.142		1,16	Servicios públicos				
Total Bonos		47.917.740		83,45	Comision Federal de Electricidad, Reg. S 6.45% 24/01/2035	USD	200.000	188.993	0,33
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		47.917.740		83,45			188.993		0,33
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Total Bonos		8.048.061		14,01
Bonos					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		8.048.061		14,01
Energía					Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033	USD	3.182.000	3.310.396	5,76	Bonos				
		3.310.396		5,76	Finanzas				
					GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025*	USD	200.000	-	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028#	USD	200.000	-	-
			-	-
Total Bonos			-	-
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-
Total Inversiones			55.965.801	97,46
Efectivo			398.647	0,69
Otros activos/(pasivos)			1.061.316	1,85
Total Patrimonio neto			57.425.764	100,00

El título se valoró conforme al valor razonable.

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	18.848	EUR	18.084	31/01/2025	HSBC	32	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						32	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						32	-
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	2.702.681	USD	2.818.086	31/01/2025	HSBC	(6.101)	(0,01)
USD	41.189	EUR	39.692	31/01/2025	HSBC	(108)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(6.209)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(6.209)	(0,01)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(6.177)	(0,01)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
US Ultra Bond	20/03/2025	(7)	USD	(836.938)	3.400	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					3.400	0,01
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					3.400	0,01

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Finanzas									
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 35% 29/09/2025	TRY	40.000.000	1.110.559	0,49	European Bank for Reconstruction & Development 0% 20/01/2034	MXN	75.770.000	1.471.777	0,65
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 6% 08/12/2031	INR	214.900.000	2.323.550	1,03	European Bank for Reconstruction & Development 0% 17/01/2035	MXN	67.700.000	1.036.026	0,46
Asian Infrastructure Investment Bank (The), Reg. S 6.65% 30/06/2033	INR	33.700.000	384.085	0,17	European Bank for Reconstruction & Development 0% 05/04/2036	TRY	2.553.700.000	1.732.674	0,77
Bonos de la Tesorería de la República en pesos, Reg. S, 144A 6% 01/04/2033	CLP	2.170.000.000	2.201.417	0,97	European Bank for Reconstruction & Development 0% 30/05/2036	ZAR	138.000.000	1.921.331	0,85
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	2.430.000	3.764.595	1,67	European Bank for Reconstruction & Development 6.5% 03/10/2036	INR	117.000.000	1.345.291	0,60
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2029	BRL	3.202.000	4.617.903	2,04	European Investment Bank, Reg. S 7.4% 23/10/2033	INR	20.200.000	241.016	0,11
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	45.720	6.268.734	2,77	Hungary Government Bond 3% 27/10/2027	HUF	1.370.730.000	3.176.364	1,41
Brazil Notas do Tesouro Nacional Inflation Linked 6% 15/05/2035	BRL	324.000	2.073.674	0,92	Hungary Government Bond 2.25% 20/04/2033	HUF	923.000.000	1.709.665	0,76
Colombia Government Bond 7.25% 18/10/2034	COP	32.059.900.000	5.403.800	2,39	Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	HUF	979.000.000	2.555.049	1,13
Colombia Titulos de Tesorería 13.25% 09/02/2033	COP	6.730.000.000	1.648.007	0,73	India Government Bond 7.18% 14/08/2033	INR	28.580.000	341.839	0,15
Czech Republic Government Bond 0.05% 29/11/2029	CZK	152.430.000	5.241.859	2,32	India Government Bond 7.1% 08/04/2034	INR	133.270.000	1.589.961	0,70
Czech Republic Government Bond 1.5% 24/04/2040	CZK	111.600.000	3.149.452	1,39	India Government Bond 7.54% 23/05/2036	INR	359.000.000	4.410.452	1,95
Czech Republic Government Bond, Reg. S 0.95% 15/05/2030	CZK	45.280.000	1.610.315	0,71	India Government Bond 7.18% 24/07/2037	INR	252.500.000	3.032.497	1,34
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 10.75% 01/06/2036	DOP	61.400.000	1.088.820	0,48	Indonesia Government Bond 6.875% 15/04/2029	IDR	43.000.000.000	2.660.750	1,18
Egypt Government Bond 0% 18/03/2025	EGP	34.000.000	634.059	0,28	Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	48.786.000.000	2.917.309	1,29
Egypt Government Bond 24.458% 01/10/2027	EGP	65.200.000	1.254.581	0,55	Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	31.532.000.000	1.956.316	0,87
European Bank for Reconstruction & Development 4.6% 09/12/2025	IDR	149.900.000	9.126	-	Indonesia Government Bond 8.375% 15/03/2034	IDR	20.773.000.000	1.403.542	0,62
					Indonesia Government Bond 8.375% 15/04/2039	IDR	25.800.000.000	1.778.878	0,79
					Indonesia Government Bond 7.5% 15/04/2040	IDR	65.152.000.000	4.196.202	1,86

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	93.183.000.000	5.812.720	2,57	Thailand Government Bond 1.585% 17/12/2035	THB	52.700.000	1.438.842	0,64
International Bank for Reconstruction & Development 5% 07/10/2026	COP	8.600.000.000	1.805.867	0,80	Turkiye Government Bond 37% 18/02/2026	TRY	37.530.000	1.047.299	0,46
International Finance Corp. 0% 22/02/2038	MXN	198.900.000	2.743.002	1,21	Turkiye Government Bond 31.08% 08/11/2028	TRY	38.770.000	1.085.182	0,48
International Finance Corp. 0% 25/02/2041	BRL	22.150.000	501.829	0,22			158.468.882	70,10	
International Finance Corp. 0% 07/10/2041	MXN	30.000.000	303.453	0,13	Total Bonos			158.468.882	70,10
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.625% 25/07/2025	PLN	7.000.000	1.660.608	0,73	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			158.468.882	70,10
Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	86.480.000	3.725.588	1,65	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Mexican Bonos 7.5% 26/05/2033	MXN	85.500.000	3.490.351	1,54	Bonos				
Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	MXN	66.100.000	2.670.702	1,18	Finanzas				
Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	115.500.000	4.281.070	1,89	Malaysia Government Bond 4.504% 30/04/2029	MYR	7.930.000	1.835.917	0,81
Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	61.000.000	2.272.649	1,01	Malaysia Government Bond 2.632% 15/04/2031	MYR	18.700.000	3.918.428	1,73
Peru Bonos de Tesoreria 5.4% 12/08/2034	PEN	3.683.000	896.538	0,40	Malaysia Government Bond 3.582% 15/07/2032	MYR	10.570.000	2.328.363	1,03
Peru Bonos de Tesoreria 6.9% 12/08/2037	PEN	11.041.000	2.926.483	1,29	Malaysia Government Bond 4.642% 07/11/2033	MYR	9.210.000	2.183.954	0,97
Poland Government Bond 1.25% 25/10/2030	PLN	34.820.000	6.690.611	2,96	Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	MYR	35.020.000	7.839.827	3,47
Poland Government Bond 6% 25/10/2033	PLN	6.900.000	1.698.698	0,75	Malaysia Government Bond 4.893% 08/06/2038	MYR	13.700.000	3.354.059	1,48
Poland Government Bond 2% 25/08/2036	PLN	11.470.000	2.569.383	1,14	Thailand Government Bond 2% 17/12/2031	THB	83.130.000	2.410.186	1,07
Romania Government Bond 3.65% 24/09/2031	RON	29.220.000	4.985.641	2,21	Thailand Government Bond 3.775% 25/06/2032	THB	122.420.000	3.971.216	1,76
South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	ZAR	100.802.000	4.942.335	2,19	Thailand Government Bond 3.35% 17/06/2033	THB	270.350.000	8.589.200	3,80
South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	142.980.000	6.897.685	3,05	Thailand Government Bond 2.8% 17/06/2034	THB	46.000.000	1.409.070	0,62
South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	158.280.000	7.115.206	3,15	US Treasury Bill 0% 30/01/2025	USD	3.670.000	3.657.907	1,62
South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	ZAR	30.000.000	1.289.036	0,57	US Treasury Bill 0% 13/03/2025	USD	4.500.000	4.463.444	1,97
South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	78.800.000	3.356.629	1,48			45.961.571	20,33	
					Total Bonos			45.961.571	20,33
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			45.961.571	20,33

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Fondos de inversión				
Schroder China Fixed Income Fund - Class I Accumulation CNH	CNY	619.803	13.547.910	5,99
			13.547.910	5,99
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			13.547.910	5,99
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva totales			13.547.910	5,99
Total Inversiones			217.978.363	96,42
Efectivo			5.104.373	2,26
Otros activos/(pasivos)			2.989.856	1,32
Total Patrimonio neto			226.072.592	100,00

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	2.151.162	BRL	12.415.000	08/01/2025	J.P. Morgan	143.558	0,06
USD	2.627.769	MXN	53.000.000	08/01/2025	Bank of America	72.262	0,03
USD	2.545.799	IDR	40.300.000.000	10/01/2025	Goldman Sachs	52.296	0,02
USD	2.332.692	MYR	10.300.000	13/01/2025	Goldman Sachs	30.343	0,01
USD	2.165.893	THB	73.500.000	13/01/2025	J.P. Morgan	8.927	0,01
USD	2.687.025	HUF	1.009.000.000	27/01/2025	BNP Paribas	140.972	0,06
USD	1.330.737	IDR	20.943.310.000	30/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	39.289	0,02
USD	2.612.556	PLN	10.710.000	04/02/2025	Bank of America	13.162	0,01
USD	2.631.935	ZAR	48.700.000	14/02/2025	Bank of America	63.280	0,03
THB	134.325.000	USD	3.912.177	21/02/2025	Barclays	39.619	0,02
TRY	48.660.000	USD	1.276.820	27/02/2025	UBS	27.891	0,01
USD	2.475.392	INR	210.700.000	27/02/2025	State Street	27.571	0,01
USD	2.570.533	CLP	2.554.930.000	03/03/2025	BNP Paribas	4.397	-
USD	293.769	CLP	285.285.000	03/03/2025	UBS	7.232	-
USD	4.633.065	BRL	28.725.000	06/03/2025	Goldman Sachs	36.649	0,02
USD	4.589.297	BRL	28.215.000	06/03/2025	Morgan Stanley	74.489	0,03
USD	3.458.902	INR	295.200.000	12/03/2025	Barclays	33.468	0,02
USD	2.278.246	ZAR	41.071.000	18/03/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	118.083	0,05
USD	4.621.105	IDR	74.963.570.000	19/03/2025	J.P. Morgan	14.594	0,01
TRY	90.045.000	USD	1.985.841	14/05/2025	Barclays	266.284	0,12
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.214.366	0,54
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.214.366	0,54
BRL	4.650.000	USD	803.942	08/01/2025	Goldman Sachs	(52.000)	(0,02)
BRL	7.765.000	USD	1.402.407	08/01/2025	State Street	(146.745)	(0,06)
MXN	53.000.000	USD	2.715.673	08/01/2025	Morgan Stanley	(160.166)	(0,07)
IDR	10.300.000.000	USD	648.272	10/01/2025	Barclays	(10.974)	-
IDR	30.000.000.000	USD	1.891.790	10/01/2025	J.P. Morgan	(35.584)	(0,02)
MYR	10.300.000	USD	2.328.736	13/01/2025	Goldman Sachs	(26.388)	(0,01)
THB	73.500.000	USD	2.171.851	13/01/2025	UBS	(14.885)	(0,01)
HUF	1.009.000.000	USD	2.617.963	27/01/2025	BNP Paribas	(71.910)	(0,03)
IDR	20.943.310.000	USD	1.337.632	30/01/2025	J.P. Morgan	(46.184)	(0,02)
ZAR	48.700.000	USD	2.711.279	14/02/2025	Bank of America	(142.625)	(0,06)
USD	1.519.703	THB	52.055.000	21/02/2025	UBS	(11.737)	(0,01)
CLP	2.840.215.000	USD	2.910.832	03/03/2025	Barclays	(58.160)	(0,03)
THB	54.114.000	USD	1.612.657	06/03/2025	Barclays	(19.084)	(0,01)
MYR	8.140.000	USD	1.845.387	12/03/2025	Barclays	(19.668)	(0,01)
USD	2.309.832	BRL	14.700.000	02/04/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(34.581)	(0,02)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(850.691)	(0,38)
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	3.477.198	USD	3.625.674	31/01/2025	HSBC	(7.850)	-
GBP	20.303	USD	25.690	31/01/2025	HSBC	(261)	-
USD	66.180	EUR	63.775	31/01/2025	HSBC	(174)	-
USD	657	GBP	525	31/01/2025	HSBC	(1)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(8.286)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(858.977)	(0,38)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						355.389	0,16

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	23.500.000	25.031.895	0,17	Azelis Finance NV, Reg. S 4.75% 25/09/2029	EUR	17.576.000	18.141.508	0,13
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC, Reg. S 0.375% 17/05/2028	EUR	800.000	734.941	0,01	Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	40.000.000	38.630.120	0,27
Informa plc, Reg. S 2.125% 06/10/2025	EUR	33.467.000	33.257.296	0,23	BMW International Investment BV, Reg. S 3.25% 17/11/2028	EUR	93.582.000	94.921.626	0,66
Informa plc, Reg. S 3% 23/10/2027	EUR	16.822.000	16.869.876	0,12	BMW International Investment BV, Reg. S 3.375% 27/08/2034	EUR	82.683.000	81.863.777	0,57
Informa plc, Reg. S 3.25% 23/10/2030	EUR	18.875.000	18.818.784	0,13	Booking Holdings, Inc. 4.25% 15/05/2029	EUR	26.190.000	27.582.653	0,19
Informa plc, Reg. S 3.625% 23/10/2034	EUR	13.885.000	13.862.059	0,10	Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	45.678.000	49.183.243	0,34
JCDecaux SE, Reg. S 5% 11/01/2029	EUR	19.200.000	20.346.328	0,14	Booking Holdings, Inc. 3.625% 01/03/2032	EUR	40.000.000	41.012.920	0,28
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.5% 22/03/2030	EUR	24.044.000	24.538.772	0,17	Booking Holdings, Inc. 4.125% 12/05/2033	EUR	23.372.000	24.662.239	0,17
NBN Co. Ltd., Reg. S 4.375% 15/03/2033	EUR	3.200.000	3.466.829	0,02	Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	27.070.000	29.953.833	0,21
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.75% 22/03/2034	EUR	11.416.000	11.805.022	0,08	Booking Holdings, Inc. 3.75% 01/03/2036	EUR	78.407.000	79.954.754	0,55
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	57.532.000	59.890.098	0,42	Booking Holdings, Inc. 3.75% 21/11/2037	EUR	700.000	708.110	-
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	46.936.000	48.362.861	0,33	Booking Holdings, Inc. 3.875% 21/03/2045	EUR	101.757.000	101.341.780	0,71
Orange SA, Reg. S 0% 04/09/2026	EUR	1.500.000	1.436.843	0,01	El Corte Ingles SA, Reg. S 4.25% 26/06/2031	EUR	4.600.000	4.796.506	0,03
Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	13.130.000	14.807.749	0,10	HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	2.389.000	1.000.991	0,01
Swisscom Finance BV, Reg. S 3.5% 29/08/2028	EUR	49.404.000	50.742.963	0,35	IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	17.104.000	18.027.488	0,12
TDC Net A/S, Reg. S 5.618% 06/02/2030	EUR	11.797.000	12.553.907	0,09	IHG Finance LLC, Reg. S 3.625% 27/09/2031	EUR	500.000	503.305	-
TDC Net A/S, Reg. S 6.5% 01/06/2031	EUR	33.146.000	36.911.565	0,25	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6.75% 15/11/2029	EUR	3.947.000	4.041.185	0,03
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 2.5% 07/04/2026	EUR	3.200.000	3.190.242	0,02	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	13.383.942	13.715.650	0,09
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	3.300.000	3.511.661	0,02	Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	21.429.000	26.419.469	0,18
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	14.500.000	14.456.645	0,10	InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	3.595.000	4.065.694	0,03
Warnermedia Holdings, Inc. 4.693% 17/05/2033	EUR	30.000.000	30.211.917	0,21	Kering SA, Reg. S 3.375% 11/03/2032	EUR	2.700.000	2.687.467	0,02
			444.808.253	3,07	LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/03/2031	EUR	3.050.000	3.122.980	0,02
Consumo discrecional									
Autoliv, Inc., Reg. S 3.625% 07/08/2029	EUR	28.503.000	28.916.073	0,20					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Reg. S 3.5% 07/09/2033	EUR	75.200.000	77.136.690	0,53	Alimentation Couche-Tard, Inc., Reg. S 4.011% 12/02/2036	EUR	23.230.000	23.566.800	0,16
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	7.200.000	6.322.860	0,04	BEL SA, Reg. S 4.375% 11/04/2029	EUR	19.900.000	20.378.754	0,14
McDonald's Corp., Reg. S 4.25% 07/03/2035	EUR	27.439.000	29.223.989	0,20	Cargill, Inc., Reg. S 3.875% 24/04/2030	EUR	1.500.000	1.556.503	0,01
McDonald's Corp., Reg. S 4.125% 28/11/2035	EUR	37.127.000	38.815.443	0,27	Carrefour SA, Reg. S 3.625% 17/10/2032	EUR	1.600.000	1.600.330	0,01
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 3.25% 10/01/2032	EUR	11.377.000	11.436.959	0,08	Coca-Cola Co. (The) 0.125% 09/03/2029	EUR	16.668.000	14.976.161	0,10
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 3.478% 19/08/2027	EUR	62.600.000	62.659.470	0,43	Coca-Cola Co. (The) 3.375% 15/08/2037	EUR	28.742.000	28.851.536	0,20
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	7.548.000	8.143.084	0,06	Coca-Cola Co. (The) 3.5% 14/05/2044	EUR	38.378.000	38.182.847	0,26
Pirelli & C SpA, Reg. S 3.875% 02/07/2029	EUR	19.248.000	19.746.725	0,14	Coca-Cola Co. (The) 3.75% 15/08/2053	EUR	23.947.000	24.260.661	0,17
Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	5.859.000	5.744.791	0,04	Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 1.75% 27/03/2026	EUR	7.561.000	7.488.566	0,05
Prosus NV, Reg. S 1.288% 13/07/2029	EUR	5.000.000	4.536.540	0,03	Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 3.25% 21/03/2032	EUR	12.934.000	13.002.308	0,09
Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	45.110.000	42.159.862	0,29	Coca-Cola HBC Finance BV, Reg. S 3.375% 27/02/2028	EUR	25.025.000	25.457.744	0,18
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	16.334.000	14.315.567	0,10	Davide Campari-Milano NV, Reg. S 1.25% 06/10/2027	EUR	13.891.000	13.149.745	0,09
Prosus NV, Reg. S 1.985% 13/07/2033	EUR	2.103.000	1.799.457	0,01	Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	11.282.000	13.158.270	0,09
Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	11.890.000	10.714.519	0,07	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 14/09/2028	EUR	26.782.000	27.484.816	0,19
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	500.000	526.916	-	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 20/06/2029	EUR	2.700.000	2.779.138	0,02
RCI Banque SA, Reg. S 3.875% 30/09/2030	EUR	959.000	963.645	0,01	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033	EUR	19.419.000	20.074.051	0,14
RCI Banque SA, Reg. S 5.5% 09/10/2034	EUR	42.600.000	43.592.261	0,30				296.162.736	2,04
Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	32.428.000	31.071.999	0,21	Energía				
Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034	EUR	2.487.000	2.473.713	0,02	Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031	EUR	3.800.000	4.047.526	0,03
Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3.875% 19/11/2031	EUR	600.000	600.422	-	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 1.25% 15/03/2033	EUR	67.946.000	56.767.648	0,39
Volvo Car AB, Reg. S 4.75% 08/05/2030	EUR	23.666.000	24.506.285	0,17	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	11.129.000	12.270.627	0,08
			1.131.744.568	7,81	BP Capital Markets BV, Reg. S 3.36% 12/09/2031	EUR	2.352.000	2.356.826	0,02
Bienes de consumo básico									
Alimentation Couche-Tard, Inc., Reg. S 3.647% 12/05/2031	EUR	20.018.000	20.194.506	0,14					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	1.700.000	1.792.075	0,01	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	49.037.000	49.289.295	0,34
BP Capital Markets BV, Reg. S 1.467% 21/09/2041	EUR	39.621.000	27.939.679	0,19	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031	EUR	4.300.000	3.745.339	0,03
BP Capital Markets plc, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	15.000.000	14.784.000	0,10	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4.357% 03/10/2032	EUR	97.424.000	98.198.108	0,68
DCC Group Finance Ireland DAC, Reg. S 4.375% 27/06/2031	EUR	7.900.000	8.096.761	0,06			597.058.423	4,12	
Eni SpA, Reg. S 3.875% 15/01/2034	EUR	500.000	512.635	-	Finanzas				
Eni SpA, Reg. S 2.75% Perpetual	EUR	5.000.000	4.659.158	0,03	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.25% 14/09/2028	EUR	12.000.000	12.651.224	0,09
Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	30.736.000	29.873.171	0,21	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	23.800.000	26.197.428	0,18
Exxon Mobil Corp. 0.524% 26/06/2028	EUR	1.000.000	928.582	0,01	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	20.100.000	23.021.083	0,16
Exxon Mobil Corp. 0.835% 26/06/2032	EUR	900.000	768.901	0,01	Achmea Bank NV, Reg. S 3% 07/02/2034	EUR	37.100.000	37.209.679	0,26
Exxon Mobil Corp. 1.408% 26/06/2039	EUR	3.200.000	2.424.269	0,02	Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	55.733.000	63.903.764	0,44
Galp Energia SGPS SA, Reg. S 2% 15/01/2026	EUR	49.600.000	49.081.779	0,34	Achmea BV, Reg. S 5.625% 02/11/2044	EUR	43.928.000	46.868.463	0,32
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	31.893.660	28.928.193	0,20	Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	7.869.000	10.646.721	0,07
Harbour Energy plc, 144A 5.5% 15/10/2026	USD	3.549.000	3.414.021	0,02	AerCap Ireland Capital DAC 6.5% 15/07/2025	USD	23.556.000	22.806.304	0,16
Harbour Energy plc, Reg. S 0.84% 25/09/2025	EUR	11.000.000	10.829.731	0,07	AIB Group plc, Reg. S 2.25% 04/04/2028	EUR	10.054.000	9.908.908	0,07
OMV AG, Reg. S 3.75% 04/09/2036	EUR	1.800.000	1.801.196	0,01	AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	3.700.000	3.993.202	0,03
Repsol Europe Finance Sarl, Reg. S 3.625% 05/09/2034	EUR	500.000	500.033	-	AIB Group plc, Reg. S 4.625% 20/05/2035	EUR	8.642.000	8.907.990	0,06
Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	50.752.000	50.615.756	0,35	Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	24.900.000	26.712.122	0,18
TotalEnergies SE, Reg. S 2.125% Perpetual	EUR	28.349.000	24.578.583	0,17	Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	12.187.000	12.245.202	0,08
TotalEnergies SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	32.434.000	29.103.028	0,20	Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	3.900.000	4.060.571	0,03
Var Energi ASA, Reg. S 5.5% 04/05/2029	EUR	14.922.000	16.063.772	0,11	Argenta Spaarbank NV, Reg. S 1.375% 08/02/2029	EUR	30.700.000	29.041.696	0,20
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	29.800.000	28.934.794	0,20	Arion Banki HF, Reg. S 7.25% 25/05/2026	EUR	25.000.000	26.473.219	0,18
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	15.100.000	14.064.525	0,10	ASR Nederland NV, Reg. S 3.625% 12/12/2028	EUR	17.016.000	17.505.119	0,12
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.332% 25/09/2028	EUR	22.300.000	20.688.412	0,14	ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	28.049.000	33.334.555	0,23
					ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	22.041.000	23.158.479	0,16

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Athene Global Funding, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	3.900.000	3.633.513	0,03	Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	16.442.000	16.782.145	0,12
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	3.800.000	4.130.190	0,03	Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	3.651.000	3.619.944	0,02
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	36.428.000	37.796.655	0,26	Bank of America Corp., Reg. S 1.776% 04/05/2027	EUR	2.000.000	1.970.563	0,01
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.101% 03/02/2033	EUR	11.837.000	12.424.653	0,09	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 1.875% 05/06/2026	EUR	36.534.000	36.365.067	0,25
Aviva plc, Reg. S 6.125% 12/09/2054	GBP	15.554.000	18.453.392	0,13	Bank of Montreal, Reg. S 3.75% 10/07/2030	EUR	55.364.000	56.517.786	0,39
Aviva plc, Reg. S 6.875% 20/05/2058	GBP	3.302.000	4.023.311	0,03	Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	32.831.000	34.051.451	0,23
AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043	EUR	21.342.000	23.426.374	0,16	Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	83.151.000	83.290.901	0,57
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	20.100.000	21.155.702	0,15	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 0.625% 03/11/2028	EUR	1.000.000	907.032	0,01
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	24.759.000	26.889.388	0,19	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.375% 11/01/2034	EUR	25.300.000	25.391.031	0,18
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	16.122.000	16.446.424	0,11	Banque Stellantis France SACA, Reg. S 3.5% 19/07/2027	EUR	6.700.000	6.778.005	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.875% 08/02/2036	EUR	16.600.000	17.348.404	0,12	Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	3.800.000	3.801.462	0,03
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	12.300.000	12.737.855	0,09	Barclays plc, Reg. S 4.347% 08/05/2035	EUR	16.350.000	17.059.722	0,12
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	20.100.000	23.024.831	0,16	Barclays plc, Reg. S 4.973% 31/05/2036	EUR	17.312.000	18.073.676	0,12
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	8.400.000	8.547.683	0,06	Belfius Bank SA, Reg. S 4.875% 11/06/2035	EUR	16.100.000	16.789.549	0,12
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	2.400.000	2.537.561	0,02	Blackstone Holdings Finance Co. LLC, Reg. S 1.5% 10/04/2029	EUR	11.463.000	10.780.808	0,07
Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033	EUR	9.000.000	9.596.498	0,07	Blackstone Holdings Finance Co. LLC, Reg. S 3.5% 01/06/2034	EUR	1.800.000	1.817.271	0,01
Banco Santander SA, Reg. S 3.25% 02/04/2029	EUR	1.900.000	1.905.876	0,01	BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	3.900.000	4.040.434	0,03
Banco Santander SA, Reg. S 3.5% 09/01/2030	EUR	1.400.000	1.425.228	0,01	BNP Paribas SA, Reg. S 4.159% 28/08/2034	EUR	15.200.000	15.335.964	0,11
Banco Santander SA, Reg. S 5% 22/04/2034	EUR	20.100.000	21.039.017	0,15	BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	4.300.000	4.117.637	0,03
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 4% 13/03/2032	EUR	20.233.000	20.806.563	0,14	BPER Banca SpA, Reg. S 4.25% 20/02/2030	EUR	6.303.000	6.557.064	0,05
					BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	5.266.000	5.300.993	0,04

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Bundesobli- gation, Reg. S 1.3% 15/10/2027	EUR	1.598.092	1.569.183	0,01	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	9.000.000	9.473.321	0,07
Bundesobli- gation, Reg. S 2.4% 19/10/2028	EUR	207.964.038	210.441.408	1,44	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.824% 15/01/2030	EUR	25.100.000	26.364.601	0,18
Bundesobli- gation, Reg. S 2.1% 12/04/2029	EUR	3.317.211	3.315.154	0,02	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	76.500.000	80.044.822	0,55
Bundesobli- gation, Reg. S 2.5% 11/10/2029	EUR	100.000.000	101.542.659	0,69	Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S 2.706% 30/06/2050	EUR	16.593.000	15.979.706	0,11
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2025	EUR	100.000	99.790	-	Chile Government Bond 3.875% 09/07/2031	EUR	10.000.000	10.180.580	0,07
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2029	EUR	31.405.525	28.584.210	0,20	CNP Assurances SACA, Reg. S 2.5% 30/06/2051	EUR	23.700.000	21.861.591	0,15
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2030	EUR	6.103.473	5.492.729	0,04	CNP Assurances SACA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	16.800.000	17.983.619	0,12
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2031	EUR	13.261.301	11.663.347	0,08	CNP Assurances SACA, Reg. S 4.875% 16/07/2054	EUR	13.500.000	14.141.021	0,10
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2031	EUR	20.355.065	17.688.806	0,12	Colombia Government Bond 7.75% 07/11/2036	USD	44.116.000	41.365.145	0,29
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.3% 15/02/2033	EUR	24.251.300	24.297.317	0,17	Commerzbank AG, Reg. S 2.625% 08/12/2028	EUR	900.000	894.004	0,01
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2033	EUR	15.160.172	15.499.153	0,11	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 5.875% 25/10/2033	EUR	9.900.000	11.067.500	0,08
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.2% 15/02/2034	EUR	9.395.415	9.287.713	0,06	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 4.5% 17/12/2034	EUR	29.000.000	29.627.095	0,20
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2034	EUR	69.874.359	71.257.696	0,49	Credit Agricole SA, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	500.000	476.953	-
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.75% 04/07/2040	EUR	2.525.714	3.220.032	0,02	Credit Agricole SA, Reg. S 1.874% 09/12/2031	GBP	19.500.000	21.860.686	0,15
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3.25% 04/07/2042	EUR	34.646.173	37.814.267	0,26	Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3.375% 19/09/2027	EUR	17.700.000	17.951.429	0,12
Cadent Finance plc, Reg. S 3.75% 16/04/2033	EUR	38.071.000	38.416.209	0,27	Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 4.81% 15/05/2035	EUR	13.900.000	14.373.392	0,10
Caisse Francaise de Financement Local SA, Reg. S 2.625% 29/11/2029	EUR	74.900.000	74.258.387	0,51	Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	11.200.000	12.325.888	0,09
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	56.700.000	58.063.266	0,40	Crelan SA, Reg. S 5.25% 23/01/2032	EUR	3.200.000	3.481.184	0,02
CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	1.500.000	1.534.971	0,01	Criteria Caixa SA, Reg. S 3.5% 02/10/2029	EUR	1.900.000	1.920.204	0,01
CaixaBank SA, Reg. S 6.875% 25/10/2033	GBP	10.900.000	13.586.500	0,09	de Volksbank NV, Reg. S 4.875% 07/03/2030	EUR	8.900.000	9.484.236	0,07
CaixaBank SA, Reg. S 4.375% 08/08/2036	EUR	32.800.000	33.422.688	0,23	de Volksbank NV, Reg. S 2.375% 04/05/2027	EUR	4.200.000	4.160.258	0,03

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
DekaBank Deutsche Girozentrale, Reg. S 3.375% 02/07/2027	EUR	25.600.000	25.973.073	0,18	Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	7.040.000	7.612.426	0,05
Deutsche Bank AG, Reg. S 1.375% 17/02/2032	EUR	20.000.000	17.624.219	0,12	Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	27.629.000	28.012.463	0,19
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% 12/07/2035	EUR	33.700.000	34.910.241	0,24	Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	4.000.000	4.140.413	0,03
Deutsche Boerse AG, Reg. S 3.875% 28/09/2026	EUR	30.000.000	30.614.093	0,21	Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.75% 02/05/2029	EUR	3.937.000	4.161.450	0,03
Deutsche Boerse AG, Reg. S 3.875% 28/09/2033	EUR	25.400.000	26.741.326	0,18	Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	3.700.000	4.199.126	0,03
Deutsche Boerse AG, Reg. S 2% 23/06/2048	EUR	20.000.000	19.058.333	0,13	HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	200.000	200.247	-
Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/12/2026	EUR	17.700.000	17.965.080	0,12	HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	2.500.000	2.691.976	0,02
Edenred SE, Reg. S 3.625% 05/08/2032	EUR	35.800.000	36.053.151	0,25	Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029	EUR	30.830.000	31.344.705	0,22
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	63.500.000	64.811.528	0,45	ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	4.100.000	4.247.038	0,03
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	44.912.000	44.029.448	0,30	ING Groep NV, Reg. S 0.375% 29/09/2028	EUR	43.700.000	40.740.691	0,28
EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	31.217.000	26.575.048	0,18	ING Groep NV, Reg. S 4.5% 23/05/2029	EUR	22.200.000	23.196.392	0,16
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	79.899.000	75.958.004	0,52	ING Groep NV, Reg. S 4.375% 15/08/2034	EUR	44.400.000	45.597.912	0,31
Erste&Steier- maerkische Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	14.000.000	14.537.250	0,10	ING Groep NV, Reg. S 4.25% 26/08/2035	EUR	39.700.000	40.422.739	0,28
Eurobank SA, Reg. S 7% 26/01/2029	EUR	1.800.000	1.993.986	0,01	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	13.380.000	12.884.933	0,09
Eurobank SA, Reg. S 3.25% 12/03/2030	EUR	21.858.000	21.701.746	0,15	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	8.085.000	7.579.107	0,05
EXOR NV, Reg. S 3.75% 14/02/2033	EUR	400.000	402.524	-	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.5% 14/03/2029	GBP	5.000.000	6.220.690	0,04
Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	10.600.000	11.313.089	0,08	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.184% 20/02/2034	EUR	6.494.000	7.059.033	0,05
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 4.625% 23/02/2029	EUR	2.000.000	2.088.636	0,01	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.271% 14/11/2036	EUR	59.691.000	59.812.829	0,41
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 0.125% 16/02/2026	EUR	4.000.000	3.871.366	0,03	Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	60.046.000	59.256.395	0,41
Fiserv, Inc. 4.5% 24/05/2031	EUR	51.237.000	54.667.509	0,38	Investec Bank plc, Reg. S 0.5% 17/02/2027	EUR	17.753.000	17.222.665	0,12
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 07/05/2025	EUR	95.000.000	94.160.952	0,65	Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	12.005.000	13.490.498	0,09
Gazprom PJSC, Reg. S 1.5% 17/02/2027	EUR	18.369.000	11.113.245	0,08	Jefferies Financial Group, Inc., Reg. S 4% 16/04/2029	EUR	800.000	825.193	0,01
General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 3.9% 12/01/2028	EUR	2.532.000	2.592.177	0,02					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
JPMorgan Chase & Co., Reg. S 4.457% 13/11/2031	EUR	105.000.000	112.094.119	0,76	National Bank of Greece SA, Reg. S 5.875% 28/06/2035	EUR	8.907.000	9.656.969	0,07
Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 5.25% 28/03/2029	EUR	46.300.000	48.775.024	0,34	NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	100.000	102.786	-
Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	24.024.000	21.467.169	0,15	NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	3.800.000	3.993.221	0,03
Landsbankinn HF, Reg. S 6.375% 12/03/2027	EUR	17.807.000	18.906.609	0,13	New York Life Global Funding, Reg. S 3.625% 09/01/2030	EUR	28.647.000	29.630.775	0,20
Landsbankinn HF, Reg. S 5% 13/05/2028	EUR	6.228.000	6.536.778	0,05	NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	14.500.000	15.932.354	0,11
Leeds Building Society, Reg. S 1.375% 06/10/2027	GBP	25.262.000	27.667.624	0,19	NIBC Bank NV, Reg. S 4.5% 12/06/2035	EUR	8.600.000	8.588.936	0,06
Luminor Bank A/S, Reg. S 4.042% 10/09/2028	EUR	12.288.000	12.429.985	0,09	NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	25.000.000	26.284.500	0,18
MassMutual Global Funding II, Reg. S 3.75% 19/01/2030	EUR	37.999.000	39.523.844	0,27	Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	17.600.000	18.237.212	0,13
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	37.300.000	35.549.931	0,25	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	17.500.000	18.560.483	0,13
mBank SA, Reg. S 4.034% 27/09/2030	EUR	1.300.000	1.309.718	0,01	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 4.5% 29/05/2030	EUR	65.900.000	68.063.232	0,47
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	3.800.000	3.983.884	0,03	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	15.300.000	16.437.983	0,11
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 1.75% 25/05/2025	EUR	3.000.000	2.986.233	0,02	OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	39.694.000	41.354.420	0,29
Metropolitan Life Global Funding I, Reg. S 3.75% 05/12/2030	EUR	6.000.000	6.244.497	0,04	OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	68.009.000	69.743.943	0,48
Mexican Bonos 4.49% 25/05/2032	EUR	68.029.000	69.122.395	0,48	OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	52.406.000	54.362.495	0,38
Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	7.961.000	6.126.903	0,04	OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	30.987.000	31.307.346	0,22
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	4.766.000	4.885.448	0,03	OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	10.926.000	11.050.094	0,08
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	2.600.000	2.732.473	0,02	OTP Banka d.d., Reg. S 7.375% 29/06/2026	EUR	14.400.000	14.682.888	0,10
Morgan Stanley 0.495% 26/10/2029	EUR	45.000.000	40.994.831	0,28	OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	16.900.000	17.204.876	0,12
Morgan Stanley 1.102% 29/04/2033	EUR	7.804.000	6.663.239	0,05	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	10.413.000	11.167.812	0,08
Muenchener Ruec- kversicherungs-Ge- sellschaft AG, Reg. S 1.25% 26/05/2041	EUR	4.100.000	3.572.038	0,02	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	20.792.000	22.975.846	0,16
National Bank of Greece SA, Reg. S 7.25% 22/11/2027	EUR	1.300.000	1.405.106	0,01	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	40.286.000	50.844.119	0,35
					Poland Government Bond 4.125% 11/01/2044	EUR	30.078.000	30.927.094	0,21

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Poland Government Bond, Reg. S 3.875% 22/10/2039	EUR	1.600.000	1.613.888	0,01	Romania Government Bond, Reg. S 3.75% 07/02/2034	EUR	17.967.000	15.394.635	0,11
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 5.625% 01/02/2026	EUR	16.051.000	16.077.259	0,11	Romania Government Bond, Reg. S 3.875% 29/10/2035	EUR	7.908.000	6.543.870	0,05
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	50.977.000	51.264.746	0,35	Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	52.756.000	50.716.005	0,35
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 4.5% 18/06/2029	EUR	28.938.000	29.770.402	0,21	Romania Government Bond, Reg. S 4.125% 11/03/2039	EUR	4.613.000	3.735.700	0,03
Principality Building Society, Reg. S 8.625% 12/07/2028	GBP	10.000.000	13.013.003	0,09	Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	16.483.000	15.046.004	0,10
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 2.5% 13/09/2038	GBP	23.210.000	25.025.246	0,17	Santander Consumer Finance SA, Reg. S 4.125% 05/05/2028	EUR	8.000.000	8.312.986	0,06
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	9.500.000	9.762.993	0,07	Siemens Finan- cieringsmaats- chappij NV, Reg. S 3.125% 22/05/2032	EUR	30.000.000	30.372.420	0,21
Raiffeisen Bank SA, Reg. S 7% 12/10/2027	EUR	2.400.000	2.533.137	0,02	Siemens Finan- cieringsmaats- chappij NV, Reg. S 3.5% 24/02/2036	EUR	39.000.000	40.003.100	0,28
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	4.000.000	4.176.498	0,03	Siemens Finan- cieringsmaats- chappij NV, Reg. S 3.375% 22/02/2037	EUR	34.600.000	34.675.861	0,24
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4.84% 03/11/2028	EUR	46.500.000	49.401.472	0,34	Siemens Finan- cieringsmaats- chappij NV, Reg. S 3.625% 24/02/2043	EUR	7.500.000	7.517.937	0,05
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	35.500.000	37.588.504	0,26	Siemens Finan- cieringsmaats- chappij NV, Reg. S 3.625% 22/02/2044	EUR	65.200.000	65.028.621	0,45
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 3.852% 03/09/2032	EUR	13.600.000	13.892.060	0,10	Siemens Finan- cieringsmaats- chappij NV, Reg. S 3.093% 18/12/2025	EUR	10.000.000	10.023.325	0,07
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	28.300.000	26.489.005	0,18	Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	3.900.000	3.996.593	0,03
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	44.000.000	45.582.636	0,31	Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	32.500.000	36.348.203	0,25
Raiffeisenbank Austria D.D., Reg. S 7.875% 05/06/2027	EUR	7.800.000	8.285.657	0,06	Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	54.600.000	55.558.012	0,38
Romania Government Bond, Reg. S 5.5% 18/09/2028	EUR	39.174.000	40.728.522	0,28	Spar Nord Bank A/S, Reg. S 4.125% 01/10/2030	EUR	3.400.000	3.514.988	0,02
Romania Government Bond, Reg. S 5.25% 30/05/2032	EUR	52.503.000	51.339.744	0,35	Standard Chartered plc, 144A 7.767% 16/11/2028	USD	9.800.000	10.084.338	0,07
Romania Government Bond, Reg. S 6.375% 18/09/2033	EUR	61.353.000	64.034.892	0,44	Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	3.768.000	3.950.128	0,03
					Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	21.600.000	22.574.284	0,16

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Temasek Financial I Ltd., Reg. S 3.5% 15/02/2033	EUR	25.054.000	25.665.794	0,18	Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	11.400.000	11.642.011	0,08
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 3.563% 16/04/2031	EUR	22.064.000	22.340.572	0,15	Yorkshire Building Society, Reg. S 0.625% 21/09/2025	EUR	24.204.000	23.835.827	0,16
UBS AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	27.682.000	34.397.697	0,24				5.779.667.372	39,88
UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	13.867.000	13.289.053	0,09	Asistencia sanitaria				
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 24/02/2028	EUR	10.395.000	9.554.938	0,07	Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1.5% 27/09/2026	EUR	1.000.000	983.056	0,01
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 03/11/2026	EUR	46.860.000	45.807.618	0,32	AstraZeneca plc, Reg. S 3.75% 03/03/2032	EUR	31.851.000	33.319.172	0,23
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 05/11/2028	EUR	34.735.000	32.184.166	0,22	Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	34.000.000	34.044.999	0,23
UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	49.581.000	56.513.961	0,39	Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	23.600.000	23.139.552	0,16
UBS Group AG, Reg. S 3.125% 15/06/2030	EUR	12.000.000	12.034.929	0,08	Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	2.500.000	2.594.566	0,02
UBS Group AG, Reg. S 4.75% 17/03/2032	EUR	33.662.000	36.309.148	0,25	Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	45.400.000	47.986.381	0,33
UBS Switzerland AG, Reg. S 3.39% 05/12/2025	EUR	20.000.000	20.166.130	0,14	Coloplast Finance BV, Reg. S 2.25% 19/05/2027	EUR	16.714.000	16.521.087	0,11
UK Treasury, Reg. S 3.5% 22/01/2045	GBP	60.000.000	58.114.249	0,40	Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.75% 17/07/2026	EUR	1.001.000	1.008.594	0,01
Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	10.000.000	10.550.405	0,07	Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	67.807.000	69.064.240	0,48
UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	3.700.000	3.892.996	0,03	Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	63.879.000	67.223.104	0,46
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	10.900.000	9.651.323	0,07	Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	22.816.000	24.042.331	0,17
US Bancorp 4.009% 21/05/2032	EUR	1.800.000	1.853.641	0,01	Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	80.819.000	83.344.594	0,57
Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 25/09/2026	GBP	7.763.000	9.266.926	0,06	Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	26.121.000	26.461.095	0,18
Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 03/09/2027	GBP	12.275.000	14.542.833	0,10	Lonza Finance International NV, Reg. S 1.625% 21/04/2027	EUR	17.705.000	17.315.720	0,12
Virgin Money UK plc, Reg. S 7.625% 23/08/2029	GBP	22.000.000	28.599.244	0,20	Lonza Finance International NV, Reg. S 3.25% 04/09/2030	EUR	57.249.000	57.816.821	0,40
Virgin Money UK plc, Reg. S 2.625% 19/08/2031	GBP	410.000	473.598	–	Lonza Finance International NV, Reg. S 3.875% 25/05/2033	EUR	16.579.000	17.160.873	0,12
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	26.900.000	27.616.250	0,19	Lonza Finance International NV, Reg. S 3.5% 04/09/2034	EUR	45.884.000	45.990.038	0,32
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	400.000	446.951	–	Medtronic Global Holdings SCA 3.375% 15/10/2034	EUR	17.929.000	18.010.353	0,12
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0.5% 12/01/2029	EUR	500.000	444.991	–	Medtronic, Inc. 3.875% 15/10/2036	EUR	40.875.000	42.387.579	0,29
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2029	EUR	31.234.000	31.317.198	0,22					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
MSD Netherlands Capital BV 3.7% 30/05/2044	EUR	95.648.000	97.126.358	0,67	Alfa Laval Treasury International AB, Reg. S 1.375% 18/02/2029	EUR	13.535.000	12.756.162	0,09
MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	36.400.000	36.010.101	0,25	Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	55.300.000	50.708.330	0,35
Novartis Finance SA, Reg. S 0% 23/09/2028	EUR	6.000.000	5.448.789	0,04	Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	5.100.000	5.356.530	0,04
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	2.616.000	2.552.029	0,02	APRR SA, Reg. S 3.125% 06/01/2034	EUR	66.900.000	65.357.609	0,45
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.65% 19/05/2030	USD	13.806.000	13.168.222	0,09	Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	17.844.000	18.684.609	0,13
Roche Finance Europe BV, Reg. S 3.586% 04/12/2036	EUR	19.568.000	20.122.679	0,14	Arval Service Lease SA, Reg. S 4.25% 11/11/2025	EUR	53.400.000	53.985.291	0,37
Sandoz Finance BV, Reg. S 3.25% 12/09/2029	EUR	48.394.000	48.809.775	0,34	Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	38.100.000	38.641.477	0,27
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.22% 17/04/2030	EUR	30.978.000	32.509.095	0,22	Arval Service Lease SA, Reg. S 4.75% 22/05/2027	EUR	13.700.000	14.227.927	0,10
Sanofi SA, Reg. S 1% 21/03/2026	EUR	2.000.000	1.963.354	0,01	Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd., Reg. S 4% 07/06/2034	EUR	21.644.000	22.376.465	0,15
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.25% 14/09/2026	EUR	17.000.000	17.373.002	0,12	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 15/01/2030	EUR	47.135.000	43.989.864	0,30
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	29.100.000	30.494.603	0,21	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2031	EUR	43.801.000	46.376.586	0,32
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	31.500.000	33.211.553	0,23	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2.25% 25/01/2032	EUR	20.294.000	18.434.283	0,13
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	57.100.000	61.368.814	0,42	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.25% 28/06/2032	EUR	14.094.000	14.491.606	0,10
Smith & Nephew plc 4.565% 11/10/2029	EUR	6.904.000	7.282.961	0,05	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	14.940.000	16.093.323	0,11
Stryker Corp. 3.375% 11/09/2032	EUR	22.857.000	23.144.010	0,16	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.625% 28/02/2036	EUR	22.819.000	23.494.916	0,16
UCB SA, Reg. S 4.25% 20/03/2030	EUR	23.600.000	24.297.238	0,17	Ayvens SA, Reg. S 4.75% 13/10/2025	EUR	21.000.000	21.313.026	0,15
			1.083.296.738	7,47	Ayvens SA, Reg. S 3.875% 24/01/2028	EUR	38.800.000	39.697.520	0,27
Productos industriales					Ayvens SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	13.600.000	14.345.039	0,10
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 16/01/2031	EUR	16.063.000	16.497.785	0,11	Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	2.500.000	2.927.797	0,02
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 15/01/2034	EUR	20.730.000	21.182.101	0,15	bpost SA, Reg. S 3.29% 16/10/2029	EUR	500.000	502.557	-
Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	11.500.000	12.128.603	0,08	Bureau Veritas SA, Reg. S 3.125% 15/11/2031	EUR	39.800.000	39.775.921	0,27
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1.75% 30/07/2031	EUR	17.305.000	15.606.981	0,11	CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S 1.625% 03/07/2029	EUR	1.000.000	938.472	0,01
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4.875% 10/07/2033	EUR	21.001.000	22.943.624	0,16					
Aeroports de Paris SA, Reg. S 3.375% 16/05/2031	EUR	24.600.000	24.669.606	0,17					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4% 11/07/2031	EUR	9.100.000	9.566.330	0,07	Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	17.548.000	20.839.183	0,14
DAA Finance plc, Reg. S 1.554% 07/06/2028	EUR	15.369.000	14.641.128	0,10	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6% 05/03/2032	GBP	508.000	606.810	-
DAA Finance plc, Reg. S 1.601% 05/11/2032	EUR	16.641.000	14.702.062	0,10	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4.5% 11/07/2035	EUR	61.879.000	65.915.522	0,46
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.875% 19/06/2029	EUR	10.000.000	10.365.648	0,07	Highland Holdings SARL 2.875% 19/11/2027	EUR	1.100.000	1.102.523	0,01
Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 4% 23/11/2043	EUR	10.476.000	11.236.969	0,08	Illinois Tool Works, Inc. 3.25% 17/05/2028	EUR	2.000.000	2.034.905	0,01
Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 1.125% 29/05/2051	EUR	50.594.000	30.731.664	0,21	IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	20.477.000	19.981.457	0,14
Deutsche Post AG, Reg. S 3.5% 25/03/2036	EUR	62.144.000	62.723.875	0,43	IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	26.126.000	27.437.969	0,19
DSV Finance BV, Reg. S 3.125% 06/11/2028	EUR	39.979.000	40.416.328	0,28	Johnson Controls International plc 3.125% 11/12/2033	EUR	17.000.000	16.665.189	0,11
Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 09/10/2025	EUR	27.673.000	27.649.519	0,19	Kingspan Securities Ireland DAC, Reg. S 3.5% 31/10/2031	EUR	18.265.000	18.316.421	0,13
Experian Finance plc, Reg. S 3.375% 10/10/2034	EUR	39.000.000	38.985.853	0,27	Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	37.980.000	38.151.151	0,26
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA, Reg. S 3.715% 08/10/2031	EUR	16.052.000	16.090.089	0,11	Leasys SpA, Reg. S 4.5% 26/07/2026	EUR	34.874.000	35.646.973	0,25
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	20.191.000	19.707.514	0,14	Leasys SpA, Reg. S 3.875% 12/10/2027	EUR	12.545.000	12.751.967	0,09
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	17.115.000	18.446.727	0,13	Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	24.297.000	24.681.591	0,17
Fortive Corp. 3.7% 13/02/2026	EUR	53.274.000	53.778.087	0,37	Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	4.100.000	4.093.957	0,03
Fortive Corp. 3.7% 15/08/2029	EUR	18.038.000	18.485.832	0,13	MTU Aero Engines AG, Reg. S 3.875% 18/09/2031	EUR	15.999.000	16.515.192	0,11
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 2.125% 09/07/2027	EUR	35.872.000	35.246.016	0,24	Parker-Han- nifin Corp. 1.125% 01/03/2025	EUR	8.232.000	8.208.308	0,06
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	69.951.000	67.456.565	0,48	PostNL NV, Reg. S 4.75% 12/06/2031	EUR	4.000.000	4.152.027	0,03
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 4.25% 11/06/2032	EUR	51.988.000	54.185.429	0,37	Sixt SE, Reg. S 3.75% 25/01/2029	EUR	6.353.000	6.506.320	0,04
					Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 0% 30/06/2047	EUR	21.523.140	21.468.048	0,15
					Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.375% 03/05/2033	EUR	3.000.000	3.184.321	0,02
					Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.125% 30/04/2036	EUR	26.185.000	27.326.614	0,19
					Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	20.300.000	21.437.744	0,15

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	61.600.000	65.900.213	0,46	Verallia SA, Reg. S 3.875% 04/11/2032	EUR	49.700.000	49.525.346	0,34
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1.45% 16/05/2029	EUR	15.946.000	14.905.404	0,10				392.982.211	2,71
VR-Yhtymäe OYJ, Reg. S 2.375% 30/05/2029	EUR	2.000.000	1.945.087	0,01	Sector inmobiliario				
Weir Group plc (The), Reg. S 6.875% 14/06/2028	GBP	6.287.000	7.874.167	0,05	Acef Holding SCA, Reg. S 1.25% 26/04/2030	EUR	4.700.000	4.182.277	0,03
		1.709.568.708		11,80	American Tower Corp., REIT 0.5% 15/01/2028	EUR	19.821.000	18.458.341	0,13
Tecnología de la información					American Tower Corp., REIT 0.875% 21/05/2029	EUR	2.995.000	2.730.512	0,02
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	46.009.000	46.871.669	0,32	American Tower Corp., REIT 0.95% 05/10/2030	EUR	16.437.000	14.427.396	0,10
		46.871.669		0,32	American Tower Corp., REIT 4.625% 16/05/2031	EUR	30.363.000	32.513.546	0,22
Materiales					Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.25% 26/04/2027	EUR	25.756.000	24.591.095	0,17
Anglo American Capital plc, Reg. S 3.75% 15/06/2029	EUR	34.114.000	34.873.531	0,24	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1% 04/05/2028	EUR	13.680.000	12.603.213	0,09
Anglo American Capital plc, Reg. S 5% 15/03/2031	EUR	21.800.000	23.583.731	0,16	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	24.411.000	22.349.674	0,15
Anglo American Capital plc, Reg. S 4.125% 15/03/2032	EUR	28.562.000	29.537.064	0,20	Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	24.534.000	26.081.789	0,18
BASF SE, Reg. S 4.5% 08/03/2035	EUR	3.800.000	4.095.155	0,03	Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	15.620.000	15.729.777	0,11
DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	22.605.000	21.869.462	0,15	CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	19.520.000	20.783.920	0,14
DS Smith plc, Reg. S 4.375% 27/07/2027	EUR	32.488.000	33.591.942	0,23	CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	71.218.000	56.707.333	0,39
DS Smith plc, Reg. S 4.5% 27/07/2030	EUR	25.030.000	26.397.045	0,18	CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	9.596.000	9.224.155	0,06
ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	20.000.000	20.004.500	0,14	Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	7.683.000	7.606.122	0,05
Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 1.625% 22/04/2032	EUR	6.152.000	5.548.395	0,04	Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3.875% 13/09/2033	EUR	34.927.000	35.359.658	0,24
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4.154% 29/04/2031	EUR	2.700.000	2.794.738	0,02	Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 1.125% 09/04/2028	EUR	19.063.000	17.928.518	0,12
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 1.25% 01/03/2033	EUR	1.700.000	1.422.841	0,01	GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	32.368.000	29.730.615	0,21
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4.875% 21/11/2033	EUR	33.125.000	36.302.350	0,25	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	21.980.000	20.432.333	0,14
Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	52.900.000	55.714.877	0,39					
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	27.300.000	28.464.209	0,20					
Symrise AG, Reg. S 1.375% 01/07/2027	EUR	20.000.000	19.257.025	0,13					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	28.303.000	27.549.893	0,19	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	4.300.000	4.178.246	0,03
Indigo Group SAS, Reg. S 4.5% 18/04/2030	EUR	32.500.000	34.171.280	0,24	Tritax EuroBox plc, Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	1.781.000	1.727.541	0,01
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	1.800.000	1.650.052	0,01	Unibail-Rodam- co-Westfield SE, REIT, Reg. S 3.5% 11/09/2029	EUR	1.300.000	1.311.265	0,01
Liberty Living Finance plc, Reg. S 3.375% 28/11/2029	GBP	20.000.000	22.270.342	0,15	UNITE Group plc (The), REIT, Reg. S 5.625% 25/06/2032	GBP	7.597.000	9.184.250	0,06
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	61.080.000	58.743.872	0,42	VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	27.188.000	25.738.848	0,18
Logicor Financing SARL, Reg. S 4.625% 25/07/2028	EUR	7.536.000	7.819.793	0,05	WP Carey, Inc., REIT 4.25% 23/07/2032	EUR	30.693.000	31.980.146	0,22
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	63.976.000	58.191.618	0,40			935.120.420	6,45	
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	29.291.000	24.965.452	0,17	Servicios públicos				
Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 10/09/2031	EUR	16.300.000	16.408.542	0,11	E.ON SE, Reg. S 4.125% 25/03/2044	EUR	29.021.000	29.447.758	0,20
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	19.228.000	19.861.442	0,14	Electricite de France SA, Reg. S 4.375% 17/06/2036	EUR	65.300.000	68.483.864	0,47
NE Property BV, Reg. S 4.25% 21/01/2032	EUR	10.606.000	10.878.516	0,08	Electricite de France SA, Reg. S 4.625% 25/01/2043	EUR	5.600.000	5.796.141	0,04
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	38.078.000	37.253.231	0,26	Electricite de France SA, Reg. S 4.75% 17/06/2044	EUR	22.700.000	23.836.498	0,16
P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	49.812.000	46.263.817	0,32	Electricite de France SA, Reg. S 2% 09/12/2049	EUR	11.100.000	7.229.321	0,05
P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	25.073.000	26.027.191	0,18	Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	10.000.000	9.482.120	0,07
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	19.000.000	20.297.876	0,14	Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	45.800.000	42.789.280	0,30
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 1.375% 17/09/2030	EUR	15.400.000	13.516.965	0,09	Electricite de France SA, Reg. S 5.125% Perpetual	EUR	26.200.000	26.768.016	0,18
Prologis Euro Finance LLC, REIT 4% 05/05/2034	EUR	2.000.000	2.063.107	0,01	Electricite de France SA, Reg. S 5.625% Perpetual	EUR	26.800.000	27.757.296	0,19
Prologis International Funding II SA, Reg. S 1.625% 17/06/2032	EUR	6.282.000	5.546.686	0,04	Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	10.900.000	12.688.169	0,09
Prologis International Funding II SA, Reg. S 4.375% 01/07/2036	EUR	24.950.000	26.274.327	0,18	Enel Finance International NV, Reg. S 3.875% 23/01/2035	EUR	18.144.000	18.524.897	0,13
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1.5% 20/11/2025	EUR	5.230.000	5.165.681	0,04	Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	11.865.000	11.156.348	0,08
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1.5% 20/12/2026	EUR	7.907.000	7.742.625	0,05	Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	7.903.000	8.493.660	0,06
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	16.625.000	16.897.542	0,12	Enel SpA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	6.334.000	7.086.785	0,05
					Engie SA, Reg. S 4.25% 06/09/2034	EUR	42.900.000	44.983.546	0,31
					Engie SA, Reg. S 4.5% 06/09/2042	EUR	24.300.000	25.601.781	0,18

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Engie SA, Reg. S 4.25% 11/01/2043	EUR	12.100.000	12.408.280	0,09	Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	34.200.000	34.917.165	0,24
Engie SA, Reg. S 4.25% 06/03/2044	EUR	12.000.000	12.271.899	0,08	Resa SA, Reg. S 1% 22/07/2026	EUR	4.200.000	4.078.452	0,03
ERG SpA, Reg. S 4.125% 03/07/2030	EUR	26.140.000	26.945.469	0,19	Scottish Hydro Electric Transmission plc, Reg. S 3.375% 04/09/2032	EUR	13.135.000	13.191.371	0,09
Eurogrid GmbH, Reg. S 3.598% 01/02/2029	EUR	32.600.000	33.246.792	0,23	Seyn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	16.786.000	17.178.591	0,12
FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3.875% 02/05/2034	EUR	37.200.000	38.242.009	0,26	SSE plc, Reg. S 2.875% 01/08/2029	EUR	6.416.000	6.409.497	0,04
Holding d'Infras- tructures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	21.923.000	22.526.979	0,16	SSE plc, Reg. S 1.75% 16/04/2030	EUR	24.519.000	23.034.080	0,16
Holding d'Infras- tructures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.5% 06/04/2027	EUR	38.417.000	39.130.164	0,27	SSE plc, Reg. S 4% 05/09/2031	EUR	20.758.000	21.715.642	0,15
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 1.575% Perpetual	EUR	300.000	282.997	-	SSE plc, Reg. S 3.125% Perpetual	EUR	38.290.000	37.788.082	0,26
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	22.900.000	22.462.109	0,15	SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	25.000.000	25.171.874	0,17
Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	1.000.000	939.919	0,01	Statkraft A/S, Reg. S 3.125% 13/12/2026	EUR	24.980.000	25.213.063	0,17
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	35.808.000	33.091.766	0,23	Statkraft A/S, Reg. S 2.875% 13/09/2029	EUR	13.912.000	13.946.850	0,10
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.949% 20/09/2032	EUR	26.148.000	27.270.024	0,19	Statkraft A/S, Reg. S 3.5% 09/06/2033	EUR	9.500.000	9.694.038	0,07
National Grid Electricity Distribution plc, Reg. S 3.5% 16/10/2026	GBP	19.925.000	23.446.721	0,16	Statkraft A/S, Reg. S 3.75% 22/03/2039	EUR	15.239.000	15.532.236	0,11
National Grid North America, Inc., Reg. S 3.247% 25/11/2029	EUR	40.153.000	40.326.519	0,28	TenneT Holding BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	2.600.000	2.918.873	0,02
National Grid plc, Reg. S 2.949% 30/03/2030	EUR	32.463.000	32.137.972	0,22	Transmission Finance DAC, Reg. S 0.375% 18/06/2028	EUR	14.153.000	12.893.666	0,09
National Grid plc, Reg. S 0.75% 01/09/2033	EUR	16.210.000	12.926.138	0,09	United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3.75% 23/05/2034	EUR	2.500.000	2.514.725	0,02
National Grid plc, Reg. S 4.275% 16/01/2035	EUR	33.285.000	34.948.684	0,24	Vattenfall AB, Reg. S 3.75% 18/10/2026	EUR	10.607.000	10.803.388	0,07
Orsted A/S, Reg. S 2.875% 14/06/2033	EUR	14.000.000	13.357.940	0,09	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	18.700.000	17.733.561	0,12
Orsted A/S, Reg. S 4.125% 01/03/2035	EUR	18.117.000	18.813.107	0,13				1.109.636.122	7,66
					Total Bonos			13.526.917.220	93,33
					Bonos convertibles				
					Bienes de consumo básico				
					Ocado Group plc, Reg. S 0.75% 18/01/2027	GBP	5.000.000	5.132.339	0,04
								5.132.339	0,04
					Total Bonos convertibles			5.132.339	0,04
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			13.532.049.559	93,37

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Asistencia sanitaria				
Bonos					CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	10.657.000	10.292.677	0,07
Consumo discrecional					MSD Netherlands Capital BV 3.5% 30/05/2037	EUR	94.723.000	95.712.855	0,66
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 4.95% 30/03/2025	USD	27.277.000	26.255.630	0,18				106.005.532	0,73
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5.375% 26/11/2025	USD	20.000.000	19.402.402	0,13	Productos industriales				
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	6.000.000	5.688.193	0,04	Ambipar Lux SARL, 144A 9.875% 06/02/2031	USD	11.091.000	10.633.604	0,07
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	17.792.000	17.179.377	0,12	Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A 7.5% 31/12/2031	USD	1.663.989	1.591.730	0,01
			68.525.602	0,47				12.225.334	0,08
Energía					Sector inmobiliario				
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	18.189.000	17.166.093	0,12	Emirates Reit Sukuk III Ltd., Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	20.000.000	19.244.648	0,13
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	17.788.482	15.887.387	0,11				19.244.648	0,13
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	3.679.525	3.118.842	0,02	Servicios públicos				
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	12.680.328	12.010.927	0,08	Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	18.721.000	18.398.334	0,13
			48.183.249	0,33	Chile Electricity Lux Mpc II Sarl, 144A 5.58% 20/10/2035	USD	26.402.000	24.645.254	0,17
Finanzas					Electricite de France SA, 144A 4.5% 21/09/2028	USD	6.739.000	6.346.607	0,04
BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	21.215.000	21.104.217	0,15	Electricite de France SA, 144A 4.875% 21/09/2038	USD	11.179.000	9.658.173	0,07
BPCE SA, 144A 5.748% 19/07/2033	USD	23.162.000	22.058.476	0,15	Enel Finance International NV, 144A 5% 15/06/2032	USD	270.000	253.952	-
Deutsche Bank AG 7.079% 10/02/2034	USD	25.724.000	25.581.191	0,18	Enel Finance International NV, 144A 7.5% 14/10/2032	USD	49.010.000	52.748.023	0,37
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	5.286.000	5.174.858	0,04	Enel Finance International NV, STEP, 144A 4.5% 15/06/2025	USD	10.867.000	10.428.344	0,07
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	16.993.000	17.159.983	0,12	Enel Finance International NV, STEP, 144A 1.625% 12/07/2026	USD	2.938.000	2.697.161	0,02
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 4.198% 01/06/2032	USD	800.000	670.349	-	FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, 144A 7.25% 31/01/2041	USD	15.789.000	14.970.874	0,10
Intesa Sanpaolo SpA 7.8% 28/11/2053	USD	67.478.000	73.150.521	0,50				140.146.722	0,97
UniCredit SpA, 144A 3.127% 03/06/2032	USD	9.600.000	8.057.264	0,06	Total Bonos			567.287.946	3,91
			172.956.859	1,20	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				567.287.946 3,91

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

		Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto			Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Inversiones	Divisa				Inversiones	Divisa			
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva					Schroder ISF				
Organismos de inversión colectiva - OICVM					Sustainable EURO				
Fondos de inversión					Credit - Class I Acc				
CBRE Global									
Investors									
Open-Ended Funds									
SCA SICAV-SIF-Pan									
European Core Fund	EUR	3.800.000	4.036.888	0,03			207.206	22.643.465	0,15
					26.680.3530,18				
					Total Organismos de inversión colectiva - OICVM				
					26.680.3530,18				
					OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva totales				
					26.680.3530,18				
					Total Inversiones				
					14.126.017.85897,46				
					Efectivo				
					136.704.9420,94				
					Otros activos/(pasivos)				
					232.136.9841,60				
					Total Patrimonio neto				
					14.494.859.784100,00				

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Euro-Bobl	06/03/2025	(20)	EUR	(2.357.200)	27.000	–
Euro-OAT	06/03/2025	(362)	EUR	(44.670.800)	944.812	0,01
Long Gilt	27/03/2025	(257)	GBP	(28.629.503)	758.084	0,01
US 5 Year Note	31/03/2025	(573)	USD	(58.672.367)	181.377	–
US 10 Year Note	20/03/2025	(132)	USD	(13.846.584)	146.861	–
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2025	(73)	USD	(7.840.871)	123.474	–
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	(615)	USD	(67.591.562)	1.326.866	0,01
US Ultra Bond	20/03/2025	(75)	USD	(8.628.518)	231.197	–
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					3.739.671	0,03
Euro-Bund	06/03/2025	592	EUR	78.996.480	(2.103.251)	(0,02)
Euro-Buxl	06/03/2025	267	EUR	35.425.560	(2.074.303)	(0,01)
Euro-Schatz	06/03/2025	4.134	EUR	442.275.990	(1.269.641)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(5.447.195)	(0,04)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(1.707.524)	(0,01)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
5.719.861	EUR	Merrill Lynch	BP Capital Markets plc 1.876% 07/04/2024	Venta	1,00%	20/06/2025	24.949	-
21.892.021	EUR	BNP Paribas	Enel SpA 5.25% 20/05/2024	Venta	1,00%	20/06/2027	399.318	-
13.513.514	EUR	Morgan Stanley	Holcim AG 3% 22/11/2022	Venta	1,00%	20/12/2025	112.591	-
6.696.429	EUR	Merrill Lynch	Next plc 3.625% 18/05/2028	Venta	1,00%	20/12/2027	142.203	-
5.719.863	EUR	Merrill Lynch	Repsol International Finance BV 2.25% 10/12/2026	Venta	1,00%	20/06/2025	24.937	-
8.000.000	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Compra	(1,00)%	20/06/2029	208.668	-
4.000.000	USD	BNP Paribas	Romania 2.75% 26/02/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2028	75.093	-
20.190.000	EUR	Citigroup	Stellantis NV 2% 20/03/2025	Venta	5,00%	20/06/2028	2.661.359	0,02
6.250.000	USD	Morgan Stanley	Verizon Communications, Inc. 4.125% 16/03/2027	Venta	1,00%	20/06/2027	86.916	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							3.736.034	0,02
100.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SEN. FINANCIALS.39-V1	Compra	(1,00)%	20/06/2028	(1.871.576)	(0,02)
80.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.38-V1	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(794.029)	(0,01)
15.384.615	EUR	BNP Paribas	Barclays plc 1.38% 24/01/2026	Compra	(1,00)%	20/06/2028	(259.507)	-
10.000.000	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(235.569)	-
3.537.444	EUR	J.P. Morgan	Credit Suisse Group Finance Guernsey Ltd.	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(27.094)	-
40.791.556	EUR	Goldman Sachs	Credit Suisse Group Finance Guernsey Ltd.	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(312.433)	-
6.666.667	EUR	Morgan Stanley	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06/09/2024	Compra	(1,00)%	20/06/2028	(40.990)	-
16.380.000	EUR	Merrill Lynch	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06/09/2024	Compra	(1,00)%	20/06/2028	(100.713)	-
14.000.000	EUR	J.P. Morgan	Deutsche Telekom AG 0.5% 05/07/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(372.686)	-
17.801.934	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(149.407)	-
8.066.242	EUR	Goldman Sachs	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(67.698)	-
11.076.824	EUR	J.P. Morgan	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(92.965)	-
36.685.000	EUR	BNP Paribas	ING Groep NV	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(315.262)	-
6.666.666	EUR	Barclays	Kering SA 1.25% 10/05/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(149.707)	-
24.291.538	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2026	(35.867)	-
7.860.294	USD	Citigroup	Romania 2.75% 26/02/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2026	(11.606)	-
6.666.667	EUR	Morgan Stanley	Societe Generale SA 5.88% 21/12/2016	Compra	(1,00)%	20/06/2025	(22.558)	-
10.092.076	EUR	Goldman Sachs	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(185.296)	-
15.066.478	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(276.629)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio (continuación)

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
7.533.239	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(138.315)	-
53.703.704	EUR	Merrill Lynch	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Compra	(1,00)%	20/06/2029	(1.165.830)	(0,01)
16.666.667	EUR	BNP Paribas	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Compra	(1,00)%	20/06/2029	(361.809)	-
29.629.629	EUR	J.P. Morgan	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Compra	(1,00)%	20/06/2029	(643.216)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(7.630.762)	(0,05)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(3.894.728)	(0,03)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
46.650.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,152% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	06/09/2049	18.770.883	0,13
46.650.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,156% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	06/09/2049	18.735.425	0,13
21.008.287	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo (0,13)% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	07/01/2071	12.746.198	0,09
16.235.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,08% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	12/08/2071	8.801.482	0,06
16.092.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,085% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	11/08/2071	8.699.661	0,06
100.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo variable EURIBOR a 6 meses Recibe tipo fijo 3,777	02/03/2025	2.049.616	0,01
30.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,138% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	28/09/2052	365.457	–
24.630.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 1,229% Recibe tipo variable SONIA a 1 día	01/02/2034	7.380.369	0,05
70.000.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,505% Recibe tipo variable SOFR a 1 día	03/08/2026	2.329.594	0,02
100.000.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,736% Recibe tipo variable SOFR a 1 día	05/02/2027	1.998.949	0,01
60.767.259	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,257% Recibe tipo variable ESTR a 1 día	21/11/2044	506.994	–
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					82.384.628	0,56
100.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo variable EURIBOR a 6 meses Recibe tipo fijo 0,158	14/01/2030	(11.439.744)	(0,08)
150.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,821 Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	28/02/2029	(5.239.719)	(0,04)
41.568.129	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,272 Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	26/09/2033	(3.097.616)	(0,02)
50.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,715 Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	20/03/2034	(2.168.801)	(0,02)
50.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,428 Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	29/09/2028	(2.157.230)	(0,01)
100.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo variable EURIBOR a 6 meses Recibe tipo fijo 0,192	08/03/2025	(1.499.244)	(0,01)
14.360.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,284 Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	06/01/2053	(378.403)	–
11.533.637	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,352 Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	07/10/2052	(374.878)	–
86.500.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,639 Recibe tipo variable ESTR a 1 día	20/05/2044	(4.002.700)	(0,03)
19.500.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,642 Recibe tipo variable ESTR a 1 día	31/05/2054	(1.951.613)	(0,01)
52.399.134	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,67 Recibe tipo variable ESTR a 1 día	28/05/2034	(1.865.975)	(0,01)
28.630.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,479 Recibe tipo variable ESTR a 1 día	20/05/2054	(1.810.152)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(35.986.075)	(0,24)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					46.398.553	0,32

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	7.700.000	8.201.940	0,28	Booking Holdings, Inc. 4.125% 12/05/2033	EUR	4.692.000	4.951.019	0,17
Informa plc, Reg. S 2.125% 06/10/2025	EUR	10.822.000	10.754.189	0,36	Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	7.466.000	8.261.371	0,28
Informa plc, Reg. S 3% 23/10/2027	EUR	3.513.000	3.522.998	0,12	Booking Holdings, Inc. 3.75% 01/03/2036	EUR	16.268.000	16.589.130	0,56
Informa plc, Reg. S 3.25% 23/10/2030	EUR	3.953.000	3.941.227	0,13	Booking Holdings, Inc. 3.875% 21/03/2045	EUR	20.667.000	20.582.668	0,69
Informa plc, Reg. S 3.625% 23/10/2034	EUR	2.983.000	2.978.071	0,10	CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	5.141.000	6.353.195	0,21
JCDecaux SE, Reg. S 5% 11/01/2029	EUR	4.400.000	4.662.700	0,16	HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	7.025.000	2.943.475	0,10
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.5% 22/03/2030	EUR	5.342.000	5.451.927	0,18	IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	2.994.000	3.155.654	0,11
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.75% 22/03/2034	EUR	2.585.000	2.673.089	0,09	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6.75% 15/11/2029	EUR	853.000	873.355	0,03
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	17.782.000	18.510.842	0,62	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	2.878.058	2.949.388	0,10
Swisscom Finance BV, Reg. S 3.5% 29/08/2028	EUR	8.095.000	8.314.393	0,28	Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	3.470.000	4.278.107	0,14
TDC Net A/S, Reg. S 5.618% 06/02/2030	EUR	5.689.000	6.054.535	0,20	InterConti- mental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	2.169.000	2.452.988	0,08
TDC Net A/S, Reg. S 6.5% 01/06/2031	EUR	5.793.000	6.451.116	0,22	LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/03/2031	EUR	1.906.000	1.951.606	0,07
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	3.000.000	2.991.030	0,10	Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	2.200.000	1.931.985	0,07
Warnermedia Holdings, Inc. 4.693% 17/05/2033	EUR	13.765.000	13.862.235	0,47	McDonald's Corp., Reg. S 4.25% 07/03/2035	EUR	7.217.000	7.686.488	0,26
			98.370.292	3,31	Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 3.25% 10/01/2032	EUR	2.452.000	2.464.922	0,08
Consumo discrecional					Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	3.058.000	3.299.093	0,11
Autoliv, Inc., Reg. S 3.625% 07/08/2029	EUR	14.120.000	14.324.631	0,48	Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	2.852.000	2.796.406	0,09
Azelis Finance NV, Reg. S 4.75% 25/09/2029	EUR	5.019.000	5.180.486	0,17	Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	14.236.000	13.304.983	0,45
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	27.793.000	26.841.173	0,91	Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	3.487.000	3.056.103	0,10
BMW International Investment BV, Reg. S 3.25% 17/11/2028	EUR	11.078.000	11.236.582	0,38	Prosus NV, Reg. S 1.985% 13/07/2033	EUR	477.000	408.151	0,01
BMW International Investment BV, Reg. S 3.375% 27/08/2034	EUR	16.138.000	15.978.105	0,54	Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	1.584.000	1.427.401	0,05
Booking Holdings, Inc. 4.25% 15/05/2029	EUR	5.106.000	5.377.512	0,18	RCI Banque SA, Reg. S 5.5% 09/10/2034	EUR	6.500.000	6.651.401	0,22
Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	5.897.000	6.349.525	0,21	Rino Mastrotto Group SpA, Reg. S 7.806% 31/07/2031	EUR	7.464.000	7.402.515	0,25
Booking Holdings, Inc. 3.625% 01/03/2032	EUR	5.000.000	5.126.615	0,17					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	9.580.000	9.179.405	0,31	Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	13.677.000	13.640.284	0,46
Volvo Car AB, Reg. S 4.75% 08/05/2030	EUR	5.162.000	5.345.282	0,18	TotalEnergies SE, Reg. S 2.125% Perpetual	EUR	6.219.000	5.391.873	0,18
			230.710.720	7,76	TotalEnergies SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	7.707.000	6.915.491	0,23
Bienes de consumo básico					Var Energi ASA, Reg. S 5.5% 04/05/2029	EUR	6.174.000	6.646.410	0,22
Alimentation Couche-Tard, Inc., Reg. S 3.647% 12/05/2031	EUR	3.903.000	3.937.414	0,13	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	6.100.000	5.922.894	0,20
Alimentation Couche-Tard, Inc., Reg. S 4.011% 12/02/2036	EUR	4.876.000	4.946.695	0,17	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	6.900.000	6.426.836	0,22
BEL SA, Reg. S 4.375% 11/04/2029	EUR	8.400.000	8.602.088	0,29	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.332% 25/09/2028	EUR	3.900.000	3.618.153	0,12
Coca-Cola Co. (The) 3.375% 15/08/2037	EUR	4.971.000	4.989.944	0,17	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	5.019.000	5.044.823	0,17
Coca-Cola Co. (The) 3.5% 14/05/2044	EUR	7.907.000	7.866.794	0,26	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4.357% 03/10/2032	EUR	22.405.000	22.583.024	0,77
Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 3.25% 21/03/2032	EUR	2.830.000	2.844.946	0,10	Yinson Boronia Production BV, 144A 8.947% 31/07/2042	USD	9.601.000	9.635.459	0,32
Coca-Cola HBC Finance BV, Reg. S 3.375% 27/02/2028	EUR	5.574.000	5.670.388	0,19				141.316.305	4,76
Davide Campari-Milano NV, Reg. S 1.25% 06/10/2027	EUR	6.039.000	5.716.745	0,19	Finanzas				
Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	5.777.000	6.737.752	0,23	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	2.000.000	2.201.465	0,07
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033	EUR	3.685.000	3.809.304	0,13	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	6.900.000	7.902.760	0,27
			55.122.070	1,86	Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	13.932.000	15.974.508	0,54
Energía					Achmea BV, Reg. S 5.625% 02/11/2044	EUR	9.962.000	10.628.839	0,36
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 1.25% 15/03/2033	EUR	13.497.000	11.276.498	0,38	Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	1.927.000	2.607.222	0,09
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	3.650.000	4.024.422	0,14	AerCap Ireland Capital DAC 6.5% 15/07/2025	USD	5.210.000	5.044.186	0,17
BP Capital Markets BV, Reg. S 1.467% 21/09/2041	EUR	11.490.000	8.102.444	0,27	AIB Group plc, Reg. S 2.25% 04/04/2028	EUR	2.750.000	2.710.314	0,09
DCC Group Finance Ireland DAC, Reg. S 4.375% 27/06/2031	EUR	3.059.000	3.135.189	0,11	AIB Group plc, Reg. S 4.625% 20/05/2035	EUR	1.930.000	1.989.403	0,07
Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	7.481.000	7.270.992	0,24	Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	5.000.000	5.363.880	0,18
Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	21.224.030	19.250.623	0,65	Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	3.987.000	4.006.041	0,13
Harbour Energy plc, 144A 5.5% 15/10/2026	USD	2.527.000	2.430.890	0,08	ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	6.779.000	8.056.436	0,27
					ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	9.415.000	9.892.341	0,33

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	7.953.000	8.251.806	0,28	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.375% 11/01/2034	EUR	5.300.000	5.319.070	0,18
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.101% 03/02/2033	EUR	1.806.000	1.895.660	0,06	Barclays plc, Reg. S 4.347% 08/05/2035	EUR	3.549.000	3.703.055	0,12
Aviva plc, Reg. S 6.125% 12/09/2054	GBP	4.759.000	5.646.116	0,19	Belfius Bank SA, Reg. S 4.875% 11/06/2035	EUR	5.000.000	5.214.146	0,18
Aviva plc, Reg. S 6.875% 20/05/2058	GBP	723.000	880.937	0,03	Blackstone Holdings Finance Co. LLC, Reg. S 1.5% 10/04/2029	EUR	1.425.000	1.340.195	0,05
AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043	EUR	4.332.000	4.755.086	0,16	BNP Paribas SA, Reg. S 4.159% 28/08/2034	EUR	2.000.000	2.017.890	0,07
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	5.000.000	5.262.613	0,18	BPER Banca SpA, Reg. S 4.25% 20/02/2030	EUR	1.448.000	1.506.367	0,05
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	8.318.000	9.033.722	0,30	BPER Banca SpA, Reg. S 3.875% 25/07/2032	EUR	2.128.000	2.142.141	0,07
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	4.294.000	4.380.408	0,15	Bundesobligation, Reg. S 2.1% 12/04/2029	EUR	2.126.383	2.125.065	0,07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.875% 08/02/2036	EUR	1.000.000	1.045.085	0,04	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/11/2028	EUR	1.883.277	1.742.672	0,06
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	3.000.000	3.106.794	0,10	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2029	EUR	4.130.364	3.759.312	0,13
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	4.000.000	4.070.325	0,14	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2030	EUR	1.267.000	1.140.218	0,04
Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033	EUR	1.500.000	1.599.416	0,05	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2030	EUR	4.419.105	3.935.147	0,13
Banco Santander SA, Reg. S 5% 22/04/2034	EUR	7.900.000	8.269.066	0,28	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2031	EUR	2.291.909	2.015.740	0,07
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 4% 13/03/2032	EUR	2.895.000	2.977.067	0,10	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2031	EUR	6.700.248	5.822.600	0,20
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	4.878.000	4.978.914	0,17	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.2% 15/02/2034	EUR	2.010.134	1.987.091	0,07
Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	965.000	956.791	0,03	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2034	EUR	14.692.641	14.983.518	0,50
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 1.875% 05/06/2026	EUR	9.043.000	9.001.185	0,30	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.75% 04/07/2040	EUR	748.804	954.650	0,03
Bank of Montreal, Reg. S 3.75% 10/07/2030	EUR	12.144.000	12.397.081	0,42	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 3.25% 04/07/2042	EUR	7.358.984	8.031.899	0,27
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	7.133.000	7.398.160	0,25	Cadent Finance plc, Reg. S 3.75% 16/04/2033	EUR	6.238.000	6.294.563	0,21
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	20.436.000	20.470.383	0,69	Caisse Francaise de Financement Local SA, Reg. S 2.625% 29/11/2029	EUR	13.000.000	12.888.639	0,43

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	14.900.000	15.258.248	0,51	Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	3.200.000	3.415.272	0,11
CaixaBank SA, Reg. S 6.875% 25/10/2033	GBP	1.900.000	2.368.289	0,08	Fiserv, Inc. 4.5% 24/05/2031	EUR	9.235.000	9.853.318	0,33
CaixaBank SA, Reg. S 4.375% 08/08/2036	EUR	7.200.000	7.336.688	0,25	France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 07/05/2025	EUR	21.000.000	20.814.525	0,71
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	2.200.000	2.315.701	0,08	Gazprom PJSC, Reg. S 1.5% 17/02/2027	EUR	4.268.000	2.582.140	0,09
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.824% 15/01/2030	EUR	5.300.000	5.567.027	0,19	Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	2.416.000	2.612.446	0,09
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	17.700.000	18.520.215	0,62	Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	9.423.000	9.553.782	0,32
Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S 2.706% 30/06/2050	EUR	5.652.000	5.443.096	0,18	Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029	EUR	3.398.000	3.454.729	0,12
Chile Government Bond 3.875% 09/07/2031	EUR	5.000.000	5.090.290	0,17	ING Groep NV, Reg. S 4.5% 23/05/2029	EUR	3.900.000	4.075.042	0,14
CNP Assurances SACA, Reg. S 2.5% 30/06/2051	EUR	6.900.000	6.364.767	0,21	ING Groep NV, Reg. S 4.375% 15/08/2034	EUR	9.700.000	9.961.706	0,34
CNP Assurances SACA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	3.700.000	3.960.678	0,13	ING Groep NV, Reg. S 4.25% 26/08/2035	EUR	3.300.000	3.360.077	0,11
CNP Assurances SACA, Reg. S 4.875% 16/07/2054	EUR	2.200.000	2.304.463	0,08	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	3.950.000	3.803.848	0,13
Colombia Government Bond 7.75% 07/11/2036	USD	18.072.000	16.945.120	0,57	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	3.483.000	3.265.063	0,11
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 5.875% 25/10/2033	EUR	3.400.000	3.800.959	0,13	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.5% 14/03/2029	GBP	1.600.000	1.990.621	0,07
Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 4.5% 17/12/2034	EUR	3.900.000	3.984.333	0,13	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.271% 14/11/2036	EUR	11.667.000	11.690.812	0,39
Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/12/2026	EUR	3.500.000	3.552.417	0,12	Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	16.241.000	16.027.431	0,54
Edenred SE, Reg. S 3.625% 05/08/2032	EUR	4.600.000	4.632.528	0,16	Investec Bank plc, Reg. S 0.5% 17/02/2027	EUR	2.369.000	2.298.231	0,08
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	7.000.000	7.144.578	0,24	Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	3.347.000	3.761.157	0,13
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	14.261.000	13.980.762	0,47	Islandsbanki HF, Reg. S 4.625% 27/03/2028	EUR	912.000	944.723	0,03
EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	6.985.000	5.946.334	0,20	Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 5.25% 28/03/2029	EUR	11.800.000	12.430.784	0,42
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	20.203.000	19.206.492	0,65	Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	6.758.000	6.038.758	0,20
Erste&Steier- maerkische Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	3.000.000	3.115.125	0,10	Landsbankinn HF, Reg. S 6.375% 12/03/2027	EUR	2.878.000	3.055.721	0,10
Eurobank SA, Reg. S 3.25% 12/03/2030	EUR	4.479.000	4.446.981	0,15	Luminor Bank A/S, Reg. S 4.042% 10/09/2028	EUR	4.286.000	4.335.524	0,15

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	12.700.000	12.104.132	0,41	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	4.097.000	4.527.320	0,15
mBank SA, Reg. S 4.034% 27/09/2030	EUR	300.000	302.243	0,01	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	12.284.000	15.503.380	0,52
Mexican Bonos 4.49% 25/05/2032	EUR	21.668.000	22.016.258	0,75	Poland Government Bond 4.125% 11/01/2044	EUR	5.840.000	6.004.862	0,20
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	3.000.000	2.601.049	0,09	Poland Government Bond, Reg. S 3.875% 22/10/2039	EUR	354.000	357.073	0,01
Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	1.709.000	1.315.272	0,04	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	11.567.000	11.632.291	0,39
Mexico Government Bond 6.35% 09/02/2035	USD	6.000.000	5.665.073	0,19	Principality Building Society, Reg. S 8.625% 12/07/2028	GBP	2.901.000	3.775.072	0,13
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	2.699.000	2.766.644	0,09	QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 2.5% 13/09/2038	GBP	5.750.000	6.199.705	0,21
National Bank of Greece SA, Reg. S 5.875% 28/06/2035	EUR	4.076.000	4.419.199	0,15	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	2.100.000	2.158.135	0,07
NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	4.200.000	4.614.889	0,16	Raiffeisen Bank SA, Reg. S 7% 12/10/2027	EUR	800.000	844.379	0,03
NIBC Bank NV, Reg. S 4.5% 12/06/2035	EUR	3.500.000	3.495.497	0,12	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 5.23% 01/11/2027	EUR	8.200.000	8.682.415	0,29
NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	5.000.000	5.256.900	0,18	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 3.852% 03/09/2032	EUR	2.200.000	2.247.245	0,08
Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	4.900.000	5.077.405	0,17	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	6.800.000	6.364.849	0,21
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	4.700.000	4.984.815	0,17	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	13.800.000	14.296.372	0,48
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 4.5% 29/05/2030	EUR	14.000.000	14.459.564	0,49	Raiffeisenbank Austria D.D., Reg. S 7.875% 05/06/2027	EUR	1.600.000	1.699.622	0,06
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	5.600.000	6.016.517	0,20	RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	12.691.000	13.585.506	0,46
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	13.696.000	14.268.911	0,48	Romania Government Bond, Reg. S 5.5% 18/09/2028	EUR	9.832.000	10.222.158	0,34
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	14.852.000	15.230.882	0,51	Romania Government Bond, Reg. S 5.25% 30/05/2032	EUR	13.999.000	13.688.838	0,46
OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	11.771.000	12.210.452	0,41	Romania Government Bond, Reg. S 6.375% 18/09/2033	EUR	15.080.000	15.739.185	0,53
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	16.707.000	16.879.718	0,57					
OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	4.146.000	4.193.089	0,14					
OTP Banka d.d., Reg. S 7.375% 29/06/2026	EUR	2.900.000	2.956.971	0,10					
OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	4.300.000	4.377.572	0,15					
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	3.299.000	3.538.136	0,12					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Romania Government Bond, Reg. S 3.75% 07/02/2034	EUR	3.145.000	2.694.725	0,09	Utmost Group plc, Reg. S 4% 15/12/2031	GBP	7.951.000	8.004.487	0,27
Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	11.710.000	11.257.192	0,38	Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 25/09/2026	GBP	2.237.000	2.670.374	0,09
Romania Government Bond, Reg. S 4.125% 11/03/2039	EUR	4.448.000	3.602.079	0,12	Virgin Money UK plc, Reg. S 7.625% 23/08/2029	GBP	4.740.000	6.161.837	0,21
Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	2.975.000	2.715.638	0,09	Virgin Money UK plc, Reg. S 2.625% 19/08/2031	GBP	100.000	115.512	-
Siemens Finan- cieringsmaats- chappij NV, Reg. S 3.125% 22/05/2032	EUR	3.000.000	3.037.242	0,10	Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	8.000.000	8.213.011	0,28
Siemens Finan- cieringsmaats- chappij NV, Reg. S 3.5% 24/02/2036	EUR	8.100.000	8.308.336	0,28	Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2029	EUR	6.115.000	6.131.289	0,21
Siemens Finan- cieringsmaats- chappij NV, Reg. S 3.375% 22/02/2037	EUR	6.900.000	6.915.128	0,23	Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	2.700.000	2.757.318	0,09
Siemens Finan- cieringsmaats- chappij NV, Reg. S 3.625% 24/02/2043	EUR	2.500.000	2.505.979	0,08			1.065.700.646	35,88	
Siemens Finan- cieringsmaats- chappij NV, Reg. S 3.625% 22/02/2044	EUR	14.600.000	14.561.624	0,49	Asistencia sanitaria				
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	7.000.000	7.828.844	0,26	American Medical Systems Europe BV 1.375% 08/03/2028	EUR	7.734.000	7.403.883	0,25
Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	19.900.000	20.249.164	0,68	Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	6.700.000	6.708.867	0,23
Standard Chartered plc, 144A 7.767% 16/11/2028	USD	2.393.000	2.462.431	0,08	Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	500.000	518.913	0,02
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	5.900.000	6.166.124	0,21	Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	19.600.000	20.716.588	0,70
UBS AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	6.313.000	7.844.544	0,26	Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	15.593.000	15.882.117	0,53
UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	4.785.000	4.585.572	0,15	Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	18.562.000	19.533.732	0,66
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 24/02/2028	EUR	2.633.000	2.420.217	0,08	Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	5.122.000	5.397.301	0,18
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 05/11/2028	EUR	3.067.000	2.841.769	0,10	Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	24.245.000	25.002.655	0,84
UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	11.973.000	13.647.197	0,46	Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	9.252.000	9.372.461	0,32
UBS Group AG, Reg. S 4.75% 17/03/2032	EUR	7.778.000	8.389.655	0,28	Lonza Finance International NV, Reg. S 3.25% 04/09/2030	EUR	8.631.000	8.716.441	0,29
UK Treasury, Reg. S 3.5% 22/01/2045	GBP	11.000.000	10.654.279	0,36	Lonza Finance International NV, Reg. S 3.875% 25/05/2033	EUR	2.650.000	2.743.007	0,09
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	2.700.000	2.390.695	0,08	Lonza Finance International NV, Reg. S 3.5% 04/09/2034	EUR	11.279.000	11.305.066	0,38
					Medtronic, Inc. 3.875% 15/10/2036	EUR	8.972.000	9.304.009	0,31
					MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	7.819.000	7.735.247	0,26

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 6.888% 23/10/2030	EUR	9.497.000	9.599.734	0,32	Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	8.500.000	8.620.802	0,29
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	1.309.000	1.276.990	0,04	Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd., Reg. S 4% 07/06/2034	EUR	4.838.000	5.001.725	0,17
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.65% 19/05/2030	USD	2.779.000	2.650.622	0,09	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2031	EUR	9.652.000	10.219.557	0,34
Roche Finance Europe BV, Reg. S 3.586% 04/12/2036	EUR	4.233.000	4.352.990	0,15	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2.25% 25/01/2032	EUR	5.565.000	5.055.030	0,17
Sandoz Finance BV, Reg. S 3.25% 12/09/2029	EUR	9.375.000	9.455.545	0,32	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.25% 28/06/2032	EUR	3.077.000	3.163.805	0,11
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.22% 17/04/2030	EUR	6.601.000	6.927.256	0,23	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	3.035.000	3.269.293	0,11
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	17.400.000	18.233.886	0,61	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.625% 28/02/2036	EUR	5.046.000	5.195.466	0,17
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	7.100.000	7.485.779	0,25	Ayvens SA, Reg. S 3.875% 24/01/2028	EUR	8.300.000	8.491.995	0,29
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	4.900.000	5.266.030	0,18	Ayvens SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	2.900.000	3.058.869	0,10
Smith & Nephew plc 4.565% 11/10/2029	EUR	1.703.000	1.796.478	0,06	Bureau Veritas SA, Reg. S 3.125% 15/11/2031	EUR	4.900.000	4.897.036	0,16
Stryker Corp. 3.375% 11/09/2032	EUR	4.977.000	5.039.495	0,17	Cellnex Finance Co. SA, Reg. S 1% 15/09/2027	EUR	3.000.000	2.858.700	0,10
UCB SA, Reg. S 4.25% 20/03/2030	EUR	7.700.000	7.927.489	0,27	CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4% 11/07/2031	EUR	5.797.000	6.094.067	0,21
			230.352.581	7,75	Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 4% 23/11/2043	EUR	2.265.000	2.429.528	0,08
Productos industriales					Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 1.125% 29/05/2051	EUR	7.587.000	4.608.474	0,16
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 16/01/2031	EUR	1.894.000	1.945.266	0,07	Deutsche Post AG, Reg. S 3.5% 25/03/2036	EUR	11.109.000	11.212.660	0,38
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 15/01/2034	EUR	4.389.000	4.484.720	0,15	DSV Finance BV, Reg. S 3.125% 06/11/2028	EUR	8.601.000	8.695.086	0,29
Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	3.600.000	3.796.780	0,13	Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 09/10/2025	EUR	11.909.000	11.898.895	0,40
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4.875% 10/07/2033	EUR	9.805.000	10.711.977	0,36	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA, Reg. S 3.715% 08/10/2031	EUR	4.178.000	4.187.914	0,14
Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	22.100.000	20.264.993	0,68	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	4.077.000	3.979.374	0,13
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	1.900.000	1.995.570	0,07	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	2.858.000	3.080.382	0,10
Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	4.423.000	4.687.523	0,16					
APRR SA, Reg. S 3.125% 06/01/2034	EUR	11.000.000	10.746.393	0,36					
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	7.906.000	8.278.442	0,28					
Arval Service Lease SA, Reg. S 4.25% 11/11/2025	EUR	10.500.000	10.615.085	0,36					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Fortive Corp. 3.7% 13/02/2026	EUR	6.983.000	7.049.074	0,24	Weir Group plc (The), Reg. S 6.875% 14/06/2028	GBP	1.845.000	2.310.774	0,08
Fortive Corp. 3.7% 15/08/2029	EUR	3.902.000	3.998.875	0,13				358.476.932	12,06
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 2.125% 09/07/2027	EUR	11.232.000	11.035.996	0,37	Tecnología de la información				
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	22.489.000	21.687.047	0,72	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	9.712.000	9.894.100	0,33
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 4.25% 11/06/2032	EUR	13.533.000	14.105.013	0,47				9.894.100	0,33
Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	17.437.000	20.707.364	0,70	Materiales				
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6% 05/03/2032	GBP	5.861.000	7.001.016	0,24	Anglo American Capital plc, Reg. S 3.75% 15/06/2029	EUR	7.892.000	8.067.711	0,27
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4.5% 11/07/2035	EUR	4.898.000	5.217.509	0,18	Anglo American Capital plc, Reg. S 5% 15/03/2031	EUR	3.899.000	4.218.026	0,14
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	1.789.000	1.790.082	0,06	DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	2.000.000	1.934.923	0,07
Kingspan Securities Ireland DAC, Reg. S 3.5% 31/10/2031	EUR	7.182.000	7.202.219	0,24	DS Smith plc, Reg. S 4.375% 27/07/2027	EUR	6.626.000	6.851.151	0,23
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	8.359.000	8.396.669	0,28	DS Smith plc, Reg. S 4.5% 27/07/2030	EUR	4.591.000	4.841.743	0,16
Leasys SpA, Reg. S 4.5% 26/07/2026	EUR	6.925.000	7.078.491	0,24	Givaudan Finance Europe BV, Reg. S 1.625% 22/04/2032	EUR	1.351.000	1.218.446	0,04
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	6.461.000	6.563.270	0,22	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4.875% 21/11/2033	EUR	7.138.000	7.822.677	0,26
MTU Aero Engines AG, Reg. S 3.875% 18/09/2031	EUR	3.517.000	3.630.472	0,12	Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	10.000.000	10.532.123	0,35
Sixt SE, Reg. S 3.75% 25/01/2029	EUR	1.458.000	1.493.187	0,05	Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	8.900.000	9.279.541	0,31
Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 0% 30/06/2047	EUR	5.923.800	5.908.637	0,20	Verallia SA, Reg. S 3.875% 04/11/2032	EUR	14.000.000	13.950.802	0,48
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.125% 30/04/2036	EUR	8.581.000	8.955.114	0,30				68.717.143	2,31
Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	4.400.000	4.646.605	0,16	Sector inmobiliario				
Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	15.100.000	16.154.111	0,54	Aedas Homes Opco SL, Reg. S 4% 15/08/2026	EUR	3.823.000	3.819.968	0,13
					American Tower Corp., REIT 0.5% 15/01/2028	EUR	3.198.000	2.978.143	0,10
					American Tower Corp., REIT 0.875% 21/05/2029	EUR	705.000	642.741	0,02
					American Tower Corp., REIT 4.625% 16/05/2031	EUR	6.123.000	6.556.679	0,22
					Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL, Reg. S 1.25% 26/04/2027	EUR	3.128.000	2.986.525	0,10
					Citycon OYJ, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	4.678.000	4.288.439	0,14
					Citycon Treasury BV, Reg. S 1.25% 08/09/2026	EUR	2.233.000	2.133.375	0,07

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Citycon Treasury BV, Reg. S 2.375% 15/01/2027	EUR	1.000.000	963.033	0,03	Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 10/09/2031	EUR	5.700.000	5.737.956	0,19
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	9.977.000	9.134.517	0,31	MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	7.431.000	7.675.805	0,26
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	6.221.000	6.613.467	0,22	NE Property BV, Reg. S 4.25% 21/01/2032	EUR	5.200.000	5.333.612	0,18
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	2.928.000	2.948.578	0,10	P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	15.143.000	14.815.002	0,50
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	2.954.000	3.145.272	0,11	P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	15.327.000	14.235.235	0,48
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	18.077.000	14.393.810	0,48	P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	12.088.000	12.548.027	0,42
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	7.413.000	6.523.681	0,22	Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	3.500.000	3.739.082	0,13
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	1.683.000	1.617.784	0,05	Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 0.875% 04/11/2029	EUR	2.000.000	1.770.284	0,06
Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	3.178.000	3.146.200	0,11	Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 1.375% 17/09/2030	EUR	3.000.000	2.633.175	0,09
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3.875% 13/09/2033	EUR	8.753.000	8.861.428	0,30	Prologis International Funding II SA, Reg. S 1.625% 17/06/2032	EUR	1.215.000	1.072.783	0,04
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 1.125% 09/04/2028	EUR	2.376.000	2.234.599	0,08	Prologis International Funding II SA, Reg. S 4.375% 01/07/2036	EUR	5.386.000	5.671.885	0,19
Digital Intrepid Holding BV, REIT, Reg. S 0.625% 15/07/2031	EUR	2.000.000	1.671.544	0,06	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 1.5% 20/12/2026	EUR	1.610.000	1.576.531	0,05
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	2.000.000	1.502.205	0,05	SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	4.087.000	4.154.000	0,14
GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	15.149.000	13.914.641	0,47	Tritax EuroBox plc, Reg. S 0.95% 02/06/2026	EUR	449.000	435.523	0,01
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	6.504.000	6.046.037	0,20	UNITE Group plc (The), REIT, Reg. S 5.625% 25/06/2032	GBP	1.772.000	2.142.226	0,07
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	3.433.000	3.341.652	0,11	VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	8.033.000	7.604.832	0,26
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	7.200.000	6.600.208	0,22	WP Carey, Inc., REIT 4.25% 23/07/2032	EUR	9.053.000	9.432.648	0,32
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	14.429.000	13.877.134	0,47			243.972.000	8,21	
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	6.882.000	6.259.816	0,21	Servicios públicos				
Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	8.438.000	7.191.918	0,24	Anglian Water Osprey Financing plc, Reg. S 2% 31/07/2028	GBP	1.447.000	1.416.975	0,05
					E.ON SE, Reg. S 4.125% 25/03/2044	EUR	5.187.000	5.263.276	0,18
					Electricite de France SA, Reg. S 4.375% 17/06/2036	EUR	14.200.000	14.892.356	0,49
					Electricite de France SA, Reg. S 4.625% 25/01/2043	EUR	1.200.000	1.242.030	0,04

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

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Electricite de France SA, Reg. S 4.75% 17/06/2044	EUR	4.900.000	5.145.323	0,17	National Grid Electricity Distribution plc, Reg. S 3.5% 16/10/2026	GBP	5.300.000	6.236.769	0,21
Electricite de France SA, Reg. S 2% 09/12/2049	EUR	2.200.000	1.432.838	0,05	National Grid plc, Reg. S 2.949% 30/03/2030	EUR	4.058.000	4.017.370	0,14
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	3.800.000	3.603.206	0,12	National Grid plc, Reg. S 0.75% 01/09/2033	EUR	3.920.000	3.125.877	0,11
Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	8.800.000	8.221.521	0,28	National Grid plc, Reg. S 4.275% 16/01/2035	EUR	5.897.000	6.191.750	0,21
Electricite de France SA, Reg. S 5.125% Perpetual	EUR	5.800.000	5.925.744	0,20	NGG Finance plc, Reg. S 5.625% 18/06/2073	GBP	4.214.000	5.074.833	0,17
Electricite de France SA, Reg. S 5.625% Perpetual	EUR	6.000.000	6.214.320	0,21	Orsted A/S, Reg. S 2.5% 18/02/3021	GBP	3.333.000	2.966.602	0,10
Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	900.000	1.047.647	0,04	Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	10.300.000	10.515.988	0,35
Enel Finance International NV, Reg. S 3.875% 23/01/2035	EUR	3.945.000	4.027.817	0,14	Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	2.582.000	2.642.388	0,09
Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	1.455.000	1.368.098	0,05	SSE plc, Reg. S 1.75% 16/04/2030	EUR	9.856.000	9.259.101	0,31
Enel SpA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	1.928.000	2.157.139	0,07	SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	14.753.000	14.854.426	0,50
Engie SA, Reg. S 4.5% 06/09/2042	EUR	12.500.000	13.169.641	0,44	Statkraft A/S, Reg. S 3.75% 22/03/2039	EUR	2.702.000	2.753.993	0,09
Engie SA, Reg. S 4.25% 11/01/2043	EUR	7.600.000	7.793.631	0,26	Vattenfall AB, Reg. S 3.75% 18/10/2026	EUR	3.871.000	3.942.671	0,13
Engie SA, Reg. S 4.25% 06/03/2044	EUR	2.700.000	2.761.177	0,09	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	2.700.000	2.560.461	0,09
ERG SpA, Reg. S 4.125% 03/07/2030	EUR	5.637.000	5.810.697	0,20					213.980.0177,20
Eurogrid GmbH, Reg. S 3.598% 01/02/2029	EUR	6.300.000	6.424.994	0,22					Total Bonos2.716.612.80691,43
FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3.875% 02/05/2034	EUR	8.500.000	8.738.094	0,29					Bonos convertibles
Holding d'Infras- tructures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	4.699.000	4.828.457	0,16					Bienes de consumo básico
Holding d'Infras- tructures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.5% 06/04/2027	EUR	8.733.000	8.895.117	0,30	Ocado Group plc, Reg. S 0.75% 18/01/2027	GBP	4.900.000	5.029.692	0,17
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	4.900.000	4.806.303	0,16					5.029.6920,17
MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	15.854.000	14.651.387	0,49					Total Bonos convertibles5.029.6920,17
									Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial2.721.642.49891,60
									Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado
									Bonos
									Consumo discrecional
					Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	15.000.000	14.220.481	0,47
					Sotheby's, Reg. S 7.375% 15/10/2027	USD	800.000	758.426	0,03

726

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	4.847.000	4.680.106	0,16	British Airways Pass-Through Trust 'B', Series 2021-1, 144A 3.9% 15/03/2033	USD	2.963.243	2.651.736	0,09
			19.659.013	0,66	Latam Airlines Group SA, 144A 7.875% 15/04/2030	USD	2.335.000	2.277.392	0,08
Energía					Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A 7.5% 31/12/2031	USD	859.344	822.027	0,03
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	4.811.000	4.540.441	0,15	Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 8% 30/06/2027	EUR	479.000	493.325	0,02
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	442.239	394.976	0,01				20.375.262	0,69
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	759.045	643.382	0,02	Materiales				
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	12.319.672	11.669.311	0,40	WE Soda Investments Holding plc, 144A 9.375% 14/02/2031	USD	3.578.000	3.513.838	0,12
			17.248.110	0,58				3.513.838	0,12
Finanzas					Sector inmobiliario				
BBVA Bancomer SA, Reg. S 5.875% 13/09/2034	USD	6.000.000	5.482.840	0,18	Emirates Reit Sukuk III Ltd., Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	9.000.000	8.660.091	0,29
BPCE SA, 144A 5.748% 19/07/2033	USD	15.304.000	14.574.860	0,49				8.660.091	0,29
Deutsche Bank AG 7.079% 10/02/2034	USD	5.762.000	5.730.012	0,19	Servicios públicos				
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	1.239.000	1.212.949	0,04	Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	6.892.000	6.773.213	0,23
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	8.796.000	8.882.435	0,30	Chile Electricity Lux Mpc II Sarl, 144A 5.58% 20/10/2035	USD	6.744.000	6.295.265	0,21
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 4.198% 01/06/2032	USD	200.000	167.587	0,01	Electricite de France SA, 144A 4.5% 21/09/2028	USD	3.261.000	3.071.121	0,10
Intesa Sanpaolo SpA 7.8% 28/11/2053	USD	18.252.000	19.786.351	0,66	Electricite de France SA, 144A 4.875% 21/09/2038	USD	1.851.000	1.599.184	0,05
UniCredit SpA, Reg. S 5.459% 30/06/2035	USD	8.796.000	8.180.691	0,28	Enel Finance International NV, 144A 7.5% 14/10/2032	USD	11.083.000	11.928.307	0,41
			64.017.725	2,15	Enel Finance International NV, STEP, 144A 1.625% 12/07/2026	USD	749.000	687.602	0,02
Asistencia sanitaria									
CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	2.834.000	2.737.116	0,09					
MSD Netherlands Capital BV 3.5% 30/05/2037	EUR	18.555.000	18.748.900	0,63					
			21.486.016	0,72					
Productos industriales									
Ambipar Lux SARL, 144A 9.875% 06/02/2031	USD	13.018.000	12.481.133	0,41					
British Airways Pass-Through Trust 'A', Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	1.811.686	1.649.649	0,06					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, 144A 7.25% 31/01/2041	USD	6.759.000	6.408.774	0,22
			36.763.466	1,24
Total Bonos			191.723.521	6,45
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			191.723.521	6,45
Total Inversiones			2.913.366.019	98,05
Efectivo			20.949.135	0,71
Otros activos/(pasivos)			36.900.407	1,24
Total Patrimonio neto			2.971.215.561	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	5.003.653	GBP	4.140.206	23/01/2025	HSBC	17.657	-
EUR	5.903.297	GBP	4.899.280	23/01/2025	J.P. Morgan	3.157	-
GBP	90.166	EUR	107.963	23/01/2025	J.P. Morgan	622	-
USD	1.845.000	EUR	1.771.970	23/01/2025	Bank of America	1.898	-
USD	1.504.919	EUR	1.431.922	23/01/2025	BNP Paribas	14.976	-
USD	18.396.729	EUR	17.426.644	23/01/2025	J.P. Morgan	260.811	0,01
USD	486.804	EUR	460.502	23/01/2025	Lloyds Bank	7.534	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						306.655	0,01
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	295.951	PLN	1.264.218	31/01/2025	HSBC	999	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						999	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						307.654	0,01
EUR	159.600.605	GBP	133.326.675	23/01/2025	Barclays	(962.966)	(0,03)
EUR	1.763.740	GBP	1.466.000	23/01/2025	BNP Paribas	(1.745)	-
EUR	5.440.096	USD	5.679.730	23/01/2025	Bank of America	(20.656)	-
EUR	4.100.810	USD	4.297.000	23/01/2025	BNP Paribas	(30.523)	-
EUR	2.616.720	USD	2.749.219	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(26.504)	-
EUR	269.604.846	USD	285.634.633	23/01/2025	J.P. Morgan	(5.017.334)	(0,17)
EUR	2.672.947	USD	2.834.000	23/01/2025	Lloyds Bank	(51.790)	-
EUR	8.571.724	USD	9.009.375	23/01/2025	State Street	(90.300)	(0,01)
GBP	747.800	EUR	902.313	23/01/2025	UBS	(1.747)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(6.203.565)	(0,21)
Cobertura de las clases de participaciones							
PLN	372.308.849	EUR	87.069.983	31/01/2025	HSBC	(207.533)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(207.533)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(6.411.098)	(0,22)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(6.103.444)	(0,21)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Euro-OAT	06/03/2025	(79)	EUR	(9.748.600)	206.188	0,01
Long Gilt	27/03/2025	(32)	GBP	(3.564.763)	94.392	–
US 5 Year Note	31/03/2025	(363)	USD	(37.169.405)	114.904	–
US 10 Year Note	20/03/2025	(279)	USD	(29.266.644)	310.410	0,01
US 10 Year Ultra Bond FUT BOND 20/MAR/2025						
UXYH5 COMDTY	20/03/2025	(267)	USD	(28.678.254)	451.610	0,02
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	(251)	USD	(27.586.150)	541.535	0,02
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					1.719.039	0,06
Euro-Bobl	06/03/2025	347	EUR	40.897.420	(478.800)	(0,02)
Euro-Bund	06/03/2025	23	EUR	3.069.120	(81.650)	–
Euro-Buxl	06/03/2025	48	EUR	6.368.640	(372.995)	(0,01)
Euro-Schatz	06/03/2025	1.381	EUR	147.746.286	(478.517)	(0,02)
US Ultra Bond	20/03/2025	12	USD	1.380.563	(36.986)	–
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(1.448.948)	(0,05)
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					270.091	0,01

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
2.889.540	EUR	Merrill Lynch	BP Capital Markets plc 1.876% 07/04/2024	Venta	1,00%	20/06/2025	12.604	-
5.511.729	EUR	BNP Paribas	Enel SpA 5.25% 20/05/2024	Venta	1,00%	20/06/2027	100.536	0,01
5.552.825	EUR	Morgan Stanley	Holcim AG 3% 22/11/2022	Venta	1,00%	20/12/2025	46.265	-
1.785.714	EUR	Merrill Lynch	Next plc 3.625% 18/05/2028	Venta	1,00%	20/12/2027	37.921	-
2.889.539	EUR	Merrill Lynch	Repsol International Finance BV 2.25% 10/12/2026	Venta	1,00%	20/06/2025	12.597	-
1.800.000	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Compra	(1,00)%	20/06/2029	46.950	-
909.091	USD	BNP Paribas	Romania 2.75% 26/02/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2028	17.066	-
4.093.000	EUR	Citigroup	Stellantis NV 2% 20/03/2025	Venta	5,00%	20/06/2028	539.521	0,02
3.000.000	USD	Morgan Stanley	Verizon Communications, Inc. 4.125% 16/03/2027	Venta	1,00%	20/06/2027	41.720	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							855.180	0,03
30.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SEN. FINANCIALS.39-V1	Compra	(1,00)%	20/06/2028	(561.473)	(0,02)
40.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.38-V1	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(397.014)	(0,01)
7.692.308	EUR	BNP Paribas	Barclays plc 1.38% 24/01/2026	Compra	(1,00)%	20/06/2028	(129.753)	(0,01)
4.106.243	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(96.730)	-
4.613.757	EUR	Citigroup	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(108.686)	(0,01)
3.000.000	EUR	Morgan Stanley	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06/09/2024	Compra	(1,00)%	20/06/2028	(18.446)	-
3.286.000	EUR	Merrill Lynch	Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06/09/2024	Compra	(1,00)%	20/06/2028	(20.204)	-
4.000.000	EUR	J.P. Morgan	Deutsche Telekom AG 0.5% 05/07/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(106.482)	-
4.267.742	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(35.818)	-
1.933.758	EUR	Goldman Sachs	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(16.230)	-
2.655.500	EUR	J.P. Morgan	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(22.287)	-
8.797.000	EUR	BNP Paribas	ING Groep NV	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(75.599)	-
2.666.667	EUR	Barclays	Kering SA 1.25% 10/05/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(59.883)	-
7.867.952	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2026	(11.618)	-
1.791.402	USD	Citigroup	Romania 2.75% 26/02/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2026	(2.645)	-
2.500.000	EUR	Morgan Stanley	Societe Generale SA 5.88% 21/12/2016	Compra	(1,00)%	20/06/2025	(8.459)	-
2.407.924	EUR	Goldman Sachs	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(44.210)	-
3.594.793	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(66.002)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio (continuación)

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
1.797.397	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(33.001)	-
8.118.000	USD	BNP Paribas	State of Qatar 9.75% 15/06/2030	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(186.336)	(0,01)
10.000.000	EUR	Goldman Sachs	Valeo 1.63% 18/03/2026	Venta	1,00%	20/12/2028	(367.044)	(0,01)
16.111.111	EUR	Merrill Lynch	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Compra	(1,00)%	20/06/2029	(349.749)	(0,01)
5.000.000	EUR	BNP Paribas	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Compra	(1,00)%	20/06/2029	(108.543)	(0,01)
8.888.889	EUR	J.P. Morgan	Vodafone Group plc 1.88% 11/09/2025	Compra	(1,00)%	20/06/2029	(192.965)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(3.019.177)	(0,10)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(2.163.997)	(0,07)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Credit Conviction

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
12.341.760	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,257% Recibe tipo variable ESTR a 1 día	21/11/2044	102.970	–
10.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,138% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	28/09/2052	121.819	0,01
20.000.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,505% Recibe tipo variable SOFR a 1 día	03/08/2026	665.598	0,02
40.000.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,736% Recibe tipo variable SOFR a 1 día	05/02/2027	799.580	0,03
50.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo variable EURIBOR a 6 meses Recibe tipo fijo 3,777%	02/03/2025	1.024.808	0,04
5.880.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 1,229% Recibe tipo variable SONIA a 1 día	01/02/2034	1.761.939	0,06
3.991.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,085% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	11/08/2071	2.157.615	0,07
4.026.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,08% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	12/08/2071	2.182.616	0,07
4.359.089	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo (0,13)% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	07/01/2071	2.644.757	0,09
9.850.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,156% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	06/09/2049	3.955.926	0,13
9.850.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,152% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	06/09/2049	3.963.413	0,13
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					19.381.041	0,65
20.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo variable EURIBOR a 6 meses Recibe tipo fijo 0,158%	14/01/2030	(2.287.949)	(0,08)
30.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,821% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	28/02/2029	(1.047.944)	(0,04)
8.305.874	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,272% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	26/09/2033	(618.946)	(0,02)
40.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo variable EURIBOR a 6 meses Recibe tipo fijo 0,192%	08/03/2025	(599.697)	(0,02)
10.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,715% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	20/03/2034	(433.760)	(0,02)
4.200.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,642% Recibe tipo variable ESTR a 1 día	31/05/2054	(420.347)	(0,01)
11.704.082	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,67% Recibe tipo variable ESTR a 1 día	28/05/2034	(416.792)	(0,01)
6.520.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,479% Recibe tipo variable ESTR a 1 día	20/05/2054	(412.232)	(0,01)
2.843.114	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,352% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	07/10/2052	(92.410)	–
3.241.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,284% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	06/01/2053	(85.404)	–
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(6.415.481)	(0,21)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					12.965.560	0,44

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO High Yield

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	1.367.000	1.059.425	0,05	Telefonica Europe BV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	6.000.000	6.037.736	0,29
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	19.703.000	15.054.322	0,71	Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	10.100.000	10.923.794	0,52
Altice France SA, Reg. S 5.875% 01/02/2027	EUR	5.249.000	4.231.449	0,20	Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	4.400.000	4.944.280	0,23
Altice France SA, Reg. S 4.125% 15/01/2029	EUR	1.290.000	979.433	0,05	Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.25% 15/01/2030	GBP	1.759.000	1.867.651	0,09
Altice France SA, Reg. S 4% 15/07/2029	EUR	2.292.000	1.742.484	0,08	Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.125% 15/08/2030	GBP	5.450.000	5.645.869	0,27
Altice France SA, Reg. S 4.25% 15/10/2029	EUR	2.000.000	1.519.236	0,07	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4.5% 15/07/2031	GBP	5.878.000	6.067.250	0,29
Eutelsat SA, Reg. S 2.25% 13/07/2027	EUR	3.100.000	2.619.500	0,12	Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	7.513.000	7.105.491	0,34
Eutelsat SA, Reg. S 1.5% 13/10/2028	EUR	14.700.000	10.992.844	0,52	VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	4.083.000	3.793.547	0,18
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	8.961.000	8.481.587	0,40	Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	10.016.000	10.685.106	0,51
Iliad SA, Reg. S 5.375% 15/02/2029	EUR	5.100.000	5.407.392	0,26				213.173.635	10,10
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	9.475.000	9.492.766	0,45	Consumo discrecional				
Optics Bidco SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	6.614.000	7.488.682	0,35	888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.558% 15/07/2027	EUR	6.498.000	6.373.979	0,30
Pinewood Finco plc, Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	4.589.000	5.247.080	0,25	Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7.25% 30/04/2030	EUR	1.577.000	1.690.871	0,08
Pinewood Finco plc, Reg. S 6% 27/03/2030	GBP	11.221.000	13.458.272	0,64	Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6.5% 18/07/2030	EUR	712.000	747.333	0,04
SES SA, Reg. S 6% 12/09/2054	EUR	1.499.000	1.369.207	0,06	Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6.958% 18/07/2030	EUR	6.021.000	6.071.426	0,29
SoftBank Group Corp., Reg. S 2.875% 06/01/2027	EUR	9.478.000	9.351.895	0,44	CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	8.082.000	10.175.061	0,48
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.375% 08/01/2029	EUR	14.618.000	15.187.202	0,72	Deuce Finco plc, Reg. S 5.5% 15/06/2027	GBP	7.170.000	8.468.730	0,40
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.375% 06/07/2029	EUR	1.334.000	1.292.641	0,06	eG Global Finance plc, Reg. S 11% 30/11/2028	EUR	7.347.000	8.280.739	0,39
Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	32.309.130	26.887.253	1,27	Forvia SE, Reg. S 5.125% 15/06/2029	EUR	6.323.000	6.338.657	0,30
Telecom Italia SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	10.350.000	11.723.155	0,56	Green Bidco SA, Reg. S 10.25% 15/07/2028	EUR	14.503.000	12.114.900	0,57
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.88% Perpetual	EUR	2.600.000	2.517.086	0,12	HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	6.017.000	2.521.123	0,12

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Lottomatica Group SpA, Reg. S 6.939% 15/12/2030	EUR	11.904.000	12.112.320	0,57	ZF Finance GmbH, Reg. S 3.75% 21/09/2028	EUR	3.000.000	2.856.000	0,14
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	1.700.000	1.492.898	0,07				221.723.741	10,51
Manuchar Group SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2027	EUR	13.241.000	13.055.874	0,62	Bienes de consumo básico				
Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	13.578.000	13.662.608	0,65	Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8.125% 14/05/2030	GBP	5.340.000	6.239.080	0,30
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	11.519.000	12.427.158	0,59	Boparan Finance plc, Reg. S 9.375% 07/11/2029	GBP	7.850.000	9.173.320	0,43
Neinor Homes SA, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	3.020.000	3.154.964	0,15	Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	14.277.000	14.928.486	0,70
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.302% 17/05/2031	EUR	5.481.000	5.541.547	0,26	Irca SpA, Reg. S 6.631% 15/12/2029	EUR	11.377.000	11.516.126	0,55
Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	2.535.000	2.485.586	0,12	Market Bidco Finco plc, Reg. S 5.5% 04/11/2027	GBP	8.320.000	9.598.359	0,45
Prosus NV, Reg. S 1.539% 03/08/2028	EUR	2.500.000	2.342.299	0,11	Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	2.496.000	2.911.101	0,14
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	4.975.000	4.360.227	0,21	Ontex Group NV, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	4.599.000	4.586.479	0,22
Punch Finance plc, Reg. S 6.125% 30/06/2026	GBP	12.350.000	14.749.839	0,70	Premier Foods Finance plc, Reg. S 3.5% 15/10/2026	GBP	5.000.000	5.902.807	0,28
RCI Banque SA, Reg. S 2.625% 18/02/2030	EUR	6.200.000	6.184.570	0,29	Sammontana Italia SpA, Reg. S 6.973% 15/10/2031	EUR	3.482.000	3.507.245	0,17
Rekeep SpA, Reg. S 7.25% 01/02/2026	EUR	5.722.000	5.435.900	0,26				68.363.003	3,24
Rino Mastrotto Group SpA, Reg. S 7.806% 31/07/2031	EUR	4.830.000	4.790.213	0,23	Energía				
Sani/Ikos Financial Holdings 1 SARL, Reg. S 7.25% 31/07/2030	EUR	10.796.000	11.376.582	0,54	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	8.008.000	8.829.471	0,42
Schaeffler AG, Reg. S 4.5% 14/08/2026	EUR	2.600.000	2.647.812	0,13	Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	7.376.000	7.168.939	0,34
Schaeffler AG, Reg. S 4.75% 14/08/2029	EUR	2.900.000	2.978.852	0,14	OEG Finance plc, Reg. S 7.25% 27/09/2029	EUR	14.301.000	14.993.154	0,71
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 10.75% 31/07/2029	GBP	13.021.000	16.371.570	0,77	Repsol International Finance BV, Reg. S 4.247% Perpetual	EUR	4.899.000	4.986.365	0,24
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 9.648% 31/07/2029	EUR	5.856.000	6.066.816	0,29	Var Energi ASA, Reg. S 7.862% 15/11/2083	EUR	11.000.000	12.150.408	0,58
Valeo SE, Reg. S 1.5% 18/06/2025	EUR	7.700.000	7.643.886	0,36	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	26.300.000	24.496.490	1,15
ZF Europe Finance BV, Reg. S 4.75% 31/01/2029	EUR	3.500.000	3.412.251	0,16	Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 31/07/2042	USD	16.931.000	16.991.768	0,81
ZF Europe Finance BV, Reg. S 6.125% 13/03/2029	EUR	3.700.000	3.791.150	0,18				89.616.595	4,25
					Finanzas				
					Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	7.900.000	9.048.087	0,43
					AIB Group plc, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	10.241.000	10.868.507	0,52

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Alpha Services and Holdings SA, Reg. S 11.875% Perpetual	EUR	7.158.000	8.336.207	0,40	Coventry Building Society, Reg. S 8.75% Perpetual	GBP	3.857.000	4.796.306	0,23
ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	3.600.000	3.782.520	0,18	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	6.400.000	5.964.461	0,28
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	13.321.000	13.821.490	0,65	Deutsche Bank AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	5.400.000	5.517.221	0,26
Athora Netherlands NV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1.253.000	1.278.643	0,06	Deutsche Bank AG, Reg. S 8.125% Perpetual	EUR	9.000.000	9.455.063	0,45
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	4.300.000	4.453.071	0,21	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.625% 08/12/2025	GBP	3.600.000	4.368.257	0,21
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 27/06/2034	EUR	6.900.000	7.191.760	0,34	Erste&Steiermaerkische Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	1.400.000	1.453.725	0,07
Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4.75% 15/01/2018	EUR	400.000	116.000	0,01	Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	14.200.000	15.155.270	0,72
Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4% 21/01/2019	EUR	1.300.000	377.000	0,02	Ford Motor Credit Co. LLC 6.86% 05/06/2026	GBP	8.231.000	10.086.680	0,48
Banco Santander SA, Reg. S 5% 22/04/2034	EUR	3.100.000	3.244.823	0,15	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	6.297.000	4.214.691	0,20
Bank Millennium SA, Reg. S 9.875% 18/09/2027	EUR	3.801.000	4.161.406	0,20	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 7.75% 01/11/2025	GBP	9.397.000	7.616.182	0,36
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	6.238.000	6.367.049	0,30	Goldcup 101357 AB, Reg. S 8.112% 11/12/2029	EUR	7.000.000	7.157.160	0,34
Barclays plc 9.25% Perpetual	GBP	13.332.000	17.069.564	0,81	HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP, Reg. S 5.844% Perpetual	GBP	6.000.000	7.488.210	0,35
Benteler International AG, Reg. S 9.375% 15/05/2028	EUR	5.097.000	5.391.403	0,26	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	14.090.000	13.568.663	0,64
Boost Newco Borrower LLC, Reg. S 8.5% 15/01/2031	GBP	674.000	871.172	0,04	Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	3.412.000	4.433.640	0,21
Bracken MidCo1 plc, Reg. S 6.75% 01/11/2027	GBP	5.387.701	6.382.457	0,30	Investec plc, Reg. S 10.5% Perpetual	GBP	7.093.000	9.272.191	0,44
Bundesobligation, Reg. S 2.5% 11/10/2029	EUR	18.360.862	18.644.107	0,88	Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	20.466.000	24.406.231	1,15
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/08/2025	EUR	50.199.123	49.798.031	2,35	Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	14.346.000	17.328.472	0,82
BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	11.945.000	11.171.439	0,53	Metro Bank Holdings plc, Reg. S 12% 30/04/2029	GBP	1.275.000	1.638.189	0,08
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	9.400.000	9.626.009	0,46	Metro Bank Holdings plc, Reg. S 14% 30/04/2034	GBP	4.095.000	4.996.932	0,24
Commerzbank AG, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	4.800.000	5.274.715	0,25	Nationwide Building Society, Reg. S 7.5% Perpetual	GBP	4.838.000	5.859.765	0,28
					NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	4.490.000	4.720.696	0,22

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	5.700.000	5.906.370	0,28	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	9.333.000	8.879.183	0,42
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	2.000.000	2.148.756	0,10	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	13.321.000	13.146.162	0,62
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	2.621.000	2.810.990	0,13	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	1.000.000	985.375	0,05
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 3% 19/08/2031	EUR	3.977.000	3.938.985	0,19	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 6.25% 01/04/2028	GBP	22.270.000	25.675.116	1,23
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 13.25% Perpetual	EUR	1.167.000	1.387.305	0,07	Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	5.000.000	5.092.707	0,24
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	8.200.000	8.276.773	0,39	Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	11.028.000	11.575.540	0,55
RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	6.310.000	8.620.417	0,41	Grifols SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	13.311.000	12.061.403	0,57
Sherwood Financing plc, Reg. S 9.625% 15/12/2029	GBP	11.328.000	13.655.731	0,65	Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	12.122.000	12.500.813	0,59
Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	5.200.000	5.291.239	0,25	Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	12.605.000	12.769.117	0,61
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2.7% 31/01/2030	EUR	41.723.000	41.967.383	1,98	Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7% 21/02/2030	EUR	10.437.000	11.013.175	0,52
UniCredit SpA, Reg. S 5.861% 19/06/2032	USD	3.193.000	3.079.957	0,15	Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	15.031.000	14.663.436	0,69
UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	9.201.000	9.575.964	0,45	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	9.263.000	9.335.265	0,44
Utmost Group plc, Reg. S 4% 15/12/2031	GBP	2.432.000	2.448.360	0,12				157.829.074	7,48
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	2.500.000	2.566.566	0,12	Productos industriales				
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	3.600.000	3.676.424	0,17	Air Baltic Corp. A/S, Reg. S 14.5% 14/08/2029	EUR	12.500.000	14.186.875	0,67
			482.124.685	22,84	Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	7.170.000	7.250.008	0,34
Asistencia sanitaria					Alstom SA, Reg. S 0.25% 14/10/2026	EUR	6.900.000	6.604.932	0,31
Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	4.100.000	4.105.426	0,19	Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	16.200.000	17.014.860	0,81
Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	5.800.000	5.686.839	0,27	Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	8.908.000	9.440.754	0,45
Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	1.700.000	1.764.305	0,08	APCOA Group GmbH, Reg. S 6% 15/04/2031	EUR	8.751.000	8.877.774	0,42
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	7.700.000	8.138.659	0,39	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	4.158.000	4.851.094	0,23
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	500.000	436.553	0,02	BCP V Modular Services Finance plc, Reg. S 6.75% 30/11/2029	EUR	6.491.000	5.898.696	0,28

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
CTEC II GmbH, Reg. S 5.25% 15/02/2030	EUR	23.902.000	22.102.778	1,06	United Group BV, Reg. S 7.273% 01/02/2029	EUR	1.574.000	1.582.509	0,07
Edge Finco plc, Reg. S 8.125% 15/08/2031	GBP	17.527.000	21.643.539	1,03	United Group BV, Reg. S 7.273% 15/02/2031	EUR	5.822.000	5.834.954	0,28
EVOCA SpA, Reg. S 8.518% 09/04/2029	EUR	7.717.000	7.766.678	0,37				79.277.625	3,76
Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	1.507.000	1.789.643	0,08	Materiales				
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	18.182.000	18.193.000	0,86	Ecolab, Inc. 2.625% 08/07/2025	EUR	6.035.000	6.025.525	0,29
Intrum AB, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	2.360.000	1.717.230	0,08	Fiber Bidco SpA, Reg. S 6.683% 15/01/2030	EUR	15.393.000	15.541.715	0,73
Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	29.259.000	21.307.867	1,01	Guala Closures SpA, Reg. S 6.886% 29/06/2029	EUR	6.458.000	6.513.821	0,31
Intrum AB, Reg. S 9.25% 15/03/2028	EUR	1.200.000	876.825	0,04	Herens Midco SARL, Reg. S 5.25% 15/05/2029	EUR	4.945.000	4.123.296	0,20
Kapla Holding SAS, Reg. S 6.386% 31/07/2030	EUR	12.005.000	12.070.553	0,57	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8.5% 15/03/2029	EUR	8.944.000	9.590.875	0,45
La Financiere Atalian SASU 3.5% 30/06/2028	EUR	2.656.403	1.248.331	0,06	Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	15.226.000	14.111.152	0,67
PCF GmbH, Reg. S 4.75% 15/04/2029	EUR	9.165.620	7.637.734	0,36	Lenzing AG, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	5.200.000	5.096.988	0,24
Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	10.410.000	10.969.472	0,52	Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	3.100.000	3.232.200	0,15
TK Elevator Holdco GmbH, Reg. S 6.625% 15/07/2028	EUR	10.108.800	10.154.896	0,48	Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	7.665.000	8.027.708	0,38
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	14.776.000	15.009.866	0,71	Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3.75% 15/08/2026	EUR	6.503.000	6.464.226	0,31
			226.613.405	10,74	WEPA Hygieneprodukte GmbH, Reg. S 2.875% 15/12/2027	EUR	8.273.000	8.149.215	0,39
Tecnología de la información					WEPA Hygieneprodukte GmbH, Reg. S 5.625% 15/01/2031	EUR	4.649.000	4.846.583	0,23
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	14.297.000	14.565.069	0,69				91.723.304	4,35
Castello BC Bidco SpA, Reg. S 7.505% 14/11/2031	EUR	14.553.000	14.644.175	0,69	Sector inmobiliario				
Helios Software Holdings, Inc., Reg. S 7.875% 01/05/2029	EUR	16.550.000	16.985.471	0,81	Adler Financing Sarl 12.5% 31/12/2028	EUR	13.083.400	13.531.098	0,64
IPD 3 BV, Reg. S 8% 15/06/2028	EUR	1.719.000	1.817.843	0,09	Atrium Finance plc, Reg. S 2.625% 05/09/2027	EUR	7.517.000	6.713.151	0,32
IPD 3 BV, Reg. S 6.261% 15/06/2031	EUR	2.189.000	2.198.112	0,10	BRANICKS Group AG, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	21.000.000	12.883.500	0,61
TeamSystem SpA, Reg. S 6.679% 31/07/2031	EUR	4.693.000	4.726.262	0,22	Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 3.375% 23/04/2028	GBP	12.621.000	13.611.202	0,66
United Group BV, Reg. S 6.75% 15/02/2031	EUR	2.969.000	3.077.622	0,15	Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	1.569.000	1.580.027	0,07
United Group BV, Reg. S 6.5% 31/10/2031	EUR	13.560.000	13.845.608	0,66	CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	3.418.000	3.639.316	0,17

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	3.000.000	2.388.750	0,11	Sveafastighe-ter AB, Reg. S 4.75% 29/01/2027	EUR	6.100.000	6.003.392	0,28
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	5.364.000	4.720.494	0,22				147.927.859	7,01
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	2.531.000	2.432.924	0,12	Servicios públicos				
CPI Property Group SA, Reg. S 5.8% Perpetual	SGD	7.500.000	3.833.701	0,18	California Buyer Ltd., Reg. S 5.625% 15/02/2032	EUR	10.872.000	11.354.689	0,54
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 2.75% 22/01/2028	GBP	2.900.000	3.194.559	0,15	EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	9.500.000	10.001.790	0,47
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	1.000.000	820.410	0,04	Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1.800.000	1.706.782	0,08
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	19.140.000	17.361.214	0,83	Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	10.000.000	9.342.638	0,44
Flamingo Lux II SCA, Reg. S 5% 31/03/2029	EUR	308.000	217.475	0,01	Electricite de France SA, Reg. S 5.125% Perpetual	EUR	1.800.000	1.839.024	0,09
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	7.705.000	5.787.245	0,27	Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	2.400.000	2.793.725	0,13
Heimstaden AB, Reg. S 4.25% 09/03/2026	EUR	2.800.000	2.654.260	0,13	Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	6.487.000	6.971.830	0,33
Heimstaden AB, Reg. S 4.375% 06/03/2027	EUR	1.900.000	1.748.000	0,08	Enel SpA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	8.757.000	9.797.754	0,46
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	6.128.000	5.696.512	0,27	Holding d'Infras- tructures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	8.907.000	9.152.388	0,43
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	6.488.000	6.315.362	0,30	Orsted A/S, Reg. S 3.625% 01/03/2026	EUR	3.765.000	3.796.684	0,18
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	1.532.000	1.545.681	0,07	UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	13.779.000	12.853.360	0,62
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	8.390.000	8.666.398	0,41	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	3.400.000	3.224.284	0,15
MPT Operating Partnership LP, REIT 2.5% 24/03/2026	GBP	7.397.000	7.928.747	0,38	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	2.000.000	1.872.350	0,09
PHM Group Holding Oy, Reg. S, 144A 4.75% 18/06/2026	EUR	3.252.000	3.243.968	0,15	Veolia Environnement SA, Reg. S 5.993% Perpetual	EUR	3.500.000	3.749.272	0,18
Samhallsbygg- nadsbolaget i Norden AB, Reg. S 2.624% Perpetual	EUR	1.917.000	795.555	0,04				88.456.570	4,19
Samhallsbygg- nadsbolaget i Norden AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	3.233.000	1.355.031	0,06	Total Bonos			1.866.829.496	88,47
Samhallsbygg- nadsbolaget I Norden Holding AB, Reg. S 2.375% 04/08/2026	EUR	9.057.000	8.241.571	0,39	Bonos convertibles				
Signa Development Finance SCS, Reg. S 5.5% 23/07/2026	EUR	6.300.000	1.018.316	0,05	Bienes de consumo básico				
					Ocado Group plc, Reg. S 0.75% 18/01/2027	GBP	2.500.000	2.566.169	0,12
								2.566.169	0,12
					Finanzas				
					Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA 7.505% 15/12/2050	EUR	18.700.000	10.331.750	0,49

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Nexi SpA, Reg. S 1.75% 24/04/2027	EUR	28.300.000	27.051.392	1,28	Asistencia sanitaria				
Nexi SpA, Reg. S 0% 24/02/2028	EUR	20.000.000	17.725.192	0,84	Kedron SpA, 144A 6.5% 01/09/2029	USD	22.778.000	20.698.616	0,98
			55.108.334	2,61				20.698.616	0,98
Total Bonos convertibles			57.674.503	2,73	Productos industriales				
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Latam Airlines Group SA, 144A 7.875% 15/04/2030	USD	5.814.000	5.670.559	0,27
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 8% 30/06/2027	EUR	11.109.175	11.441.412	0,54
Bonos								17.111.971	0,81
Servicios de comunicación					Sector inmobiliario				
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6.5% 15/03/2030	USD	11.722.000	10.406.725	0,49	Emirates Reit Sukuk III Ltd., Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	6.485.000	6.240.077	0,30
Optics Bidco SpA, 144A 6.375% 15/11/2033	USD	1.717.000	1.646.602	0,08				6.240.077	0,30
Scripps Escrow II, Inc., 144A 3.875% 15/01/2029	USD	5.000.000	3.569.972	0,17	Servicios públicos				
			15.623.299	0,74	California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	3.490.000	3.334.102	0,16
Consumo discrecional								3.334.102	0,16
Global Auto Holdings Ltd., 144A 11.5% 15/08/2029	USD	2.087.000	2.049.421	0,10	Total Bonos			110.600.542	5,24
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	4.420.000	3.323.773	0,16	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	8.435.000	8.144.561	0,38				110.600.542	5,24
			13.517.755	0,64	Total Inversiones			2.035.104.541	96,44
Energía					Efectivo			77.372.406	3,67
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	1.000.000	943.762	0,04	Otros activos/(pasivos)			(2.260.354)	(0,11)
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	4.883.507	4.139.363	0,20	Total Patrimonio neto			2.110.216.593	100,00
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	19.771.996	18.728.223	0,88					
Kosmos Energy Ltd., 144A 8.75% 01/10/2031	USD	4.851.000	4.399.411	0,21					
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	5.476.003	4.382.451	0,21					
TGS ASA, Reg. S 8.5% 15/01/2030	USD	1.498.000	1.481.512	0,07					
			34.074.722	1,61					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO High Yield

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	4.137.148	GBP	3.412.841	23/01/2025	UBS	27.108	-
USD	1.434.247	EUR	1.364.560	23/01/2025	Deutsche Bank	14.390	-
USD	3.201.863	EUR	3.032.126	23/01/2025	J.P. Morgan	46.292	-
USD	1.778.325	EUR	1.690.526	23/01/2025	Lloyds Bank	19.237	-
USD	2.400.000	EUR	2.269.554	26/02/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	34.615	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						141.642	-
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	19.835	USD	20.589	31/01/2025	HSBC	46	-
NOK	123.309	EUR	10.443	31/01/2025	HSBC	12	-
SEK	625.096	EUR	54.426	31/01/2025	HSBC	219	-
USD	63.028.672	EUR	60.454.286	31/01/2025	HSBC	124.434	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						124.711	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						266.353	0,01
EUR	201.806.468	GBP	169.158.218	23/01/2025	Bank of America	(1.908.562)	(0,09)
EUR	5.888.774	GBP	4.899.306	23/01/2025	BNP Paribas	(11.396)	-
EUR	7.580.295	GBP	6.311.825	23/01/2025	Nomura	(20.953)	-
EUR	10.606.910	GBP	8.880.294	23/01/2025	UBS	(87.513)	(0,01)
EUR	2.672.703	SGD	3.788.677	23/01/2025	HSBC	(1.230)	-
EUR	6.260.237	USD	6.582.651	23/01/2025	BNP Paribas	(68.624)	-
EUR	396.646	USD	416.727	23/01/2025	HSBC	(4.014)	-
EUR	48.279.049	USD	52.490.020	23/01/2025	J.P. Morgan	(2.187.253)	(0,10)
EUR	1.961.534	USD	2.071.281	23/01/2025	Nomura	(29.890)	-
EUR	1.414.202	USD	1.498.000	23/01/2025	Standard Chartered	(26.043)	-
EUR	6.176.342	USD	6.491.755	23/01/2025	UBS	(65.128)	-
GBP	666.716	EUR	807.424	23/01/2025	UBS	(4.507)	-
EUR	151.725.365	GBP	127.351.899	26/02/2025	Lloyds Bank	(1.386.823)	(0,07)
EUR	60.973.802	USD	64.565.671	26/02/2025	J.P. Morgan	(1.013.797)	(0,05)
GBP	3.000.000	EUR	3.613.422	26/02/2025	UBS	(6.592)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(6.822.325)	(0,32)
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	10	NOK	118	31/01/2025	HSBC	-	-
EUR	-	SEK	4	31/01/2025	HSBC	-	-
EUR	773	USD	805	31/01/2025	HSBC	(1)	-
SEK	3.577	EUR	313	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	222.971	EUR	214.825	31/01/2025	HSBC	(521)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(522)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(6.822.847)	(0,32)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(6.556.494)	(0,31)

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Long Gilt	27/03/2025	230	GBP	25.621.734	(704.070)	(0,03)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(704.070)	(0,03)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(704.070)	(0,03)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO High Yield

Contratos de swaptions

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
80.626.987	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.42-V1, Call, 0.031%, 15/01/2025	EUR	Morgan Stanley	440.594	0,02
Total Valor de mercado de contratos de swaptions - Activos				440.594	0,02
(80.626.987)	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.42-V1, Put, 0.031%, 25/01/2025	EUR	Morgan Stanley	(440.594)	(0,02)
(80.626.987)	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.42-V1, Put, 0.041%, 15/01/2025	EUR	Morgan Stanley	(16.456)	-
Total Valor de mercado de contratos de swaptions - Pasivos				(457.050)	(0,02)
Valor de mercado neto de contratos de swaptions - Pasivos				(16.456)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO High Yield

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
50.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.42-V1	Compra	(5,00)%	20/12/2029	3.984.934	0,19
2.312.998	EUR	BNP Paribas	Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/05/2025	Venta	5,00%	20/12/2026	143.536	0,01
2.300.000	EUR	Barclays	CMA CGM SA 7.5% 15/01/2026	Venta	5,00%	20/06/2026	145.998	0,01
4.020.000	EUR	BNP Paribas	ELO 2.875% 29/01/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2025	68.445	-
12.125.582	EUR	Barclays	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Venta	5,00%	20/12/2029	723.664	0,03
6.000.000	EUR	Deutsche Bank	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Venta	5,00%	20/12/2029	358.085	0,02
2.000.000	EUR	Citigroup	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Venta	5,00%	20/12/2028	145.894	0,01
4.040.151	EUR	J.P. Morgan	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Venta	5,00%	20/12/2029	241.119	0,01
4.056.056	EUR	J.P. Morgan	Grifols SA 3.875% 15/10/2028	Venta	5,00%	20/06/2029	42.807	-
3.764.583	EUR	Barclays	Modulaire Global Finance plc 6.5% 15/02/2023	Venta	5,00%	20/06/2026	251.923	0,01
20.000.000	EUR	J.P. Morgan	Volkswagen International Finance NV 3.875% 29/03/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2029	112.699	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							6.219.104	0,29
3.151.000	EUR	Goldman Sachs	Iceland Bondco plc 4.63% 15/03/2025	Compra	(5,00)%	20/06/2028	(80.557)	-
4.045.000	EUR	Deutsche Bank	Iceland Bondco plc 10.88% 15/12/2027	Compra	(5,00)%	20/12/2027	(139.730)	(0,01)
3.881.000	EUR	BNP Paribas	Iceland Bondco plc 4.63% 15/03/2025	Compra	(5,00)%	20/06/2026	(145.980)	(0,01)
5.900.000	EUR	BNP Paribas	Iliad Holding 5.13% 15/10/2026	Compra	(5,00)%	20/06/2029	(644.224)	(0,03)
3.000.000	EUR	J.P. Morgan	Iliad Holding 5.13% 15/10/2026	Compra	(5,00)%	20/06/2029	(327.572)	(0,02)
6.889.128	USD	Barclays	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2026	(92.232)	-
13.778.256	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2026	(184.464)	(0,01)
15.742.794	USD	BNP Paribas	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Compra	(1,00)%	20/06/2025	(57.881)	-
19.757.206	USD	Goldman Sachs	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Compra	(1,00)%	20/06/2025	(72.640)	-
13.743.000	USD	BNP Paribas	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(94.699)	-
7.506.000	USD	Goldman Sachs	State of Qatar 9.75% 15/06/2030	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(172.289)	(0,01)
5.847.000	EUR	Morgan Stanley	TUI AG 5% 16/04/2028	Compra	(5,00)%	20/12/2028	(694.581)	(0,03)
4.010.000	EUR	Goldman Sachs	TUI AG 5% 16/04/2028	Compra	(5,00)%	20/06/2027	(386.418)	(0,02)
4.037.000	EUR	Deutsche Bank	TUI AG 5% 16/04/2028	Compra	(5,00)%	20/06/2028	(457.394)	(0,02)
4.000.000	EUR	J.P. Morgan	TUI AG 5% 16/04/2028	Compra	(5,00)%	20/06/2029	(490.059)	(0,02)
6.082.532	EUR	BNP Paribas	Valeo 1.63% 18/03/2026	Venta	1,00%	20/12/2028	(223.256)	(0,01)
3.218.259	EUR	Barclays	Valeo 1.63% 18/03/2026	Venta	1,00%	20/12/2028	(118.124)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(4.382.100)	(0,20)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							1.837.004	0,09

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Convertible Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					QIAGEN NV, Reg. S 2.5% 10/09/2031	USD	7.600.000	7.764.193	0,75
Bonos convertibles					Repligen Corp. 1% 15/12/2028	USD	7.000.000	7.171.500	0,69
Servicios de comunicación					Wuxi Apptec Hongkong Ltd., Reg. S 0% 19/10/2025	USD	6.100.000	6.003.776	0,58
Kakao Corp., Reg. S 2.625% 29/04/2029	USD	6.100.000	5.956.650	0,58				25.294.381	2,44
Kingsoft Corp. Ltd., Reg. S 0.625% 29/04/2025	HKD	20.000.000	2.850.888	0,27	Productos industriales				
			8.807.538	0,85	ANA Holdings, Inc., Reg. S 0% 10/12/2031	JPY	1.100.000.000	7.670.753	0,74
Consumo discrecional					INFRONEER Holdings, Inc., Reg. S 0% 30/03/2029	JPY	500.000.000	3.160.325	0,30
Alibaba Group Holding Ltd., 144A 0.5% 01/06/2031	USD	30.667.000	32.536.153	3,13	Nagoya Railroad Co. Ltd., Reg. S 0% 17/06/2033	JPY	700.000.000	4.625.060	0,45
Amadeus IT Group SA, Reg. S 1.5% 09/04/2025	EUR	2.000.000	2.657.024	0,26	Nagoya Railroad Co. Ltd., Reg. S 0% 16/06/2034	JPY	400.000.000	2.642.891	0,25
Anllian Capital 2 Ltd., Reg. S 0% 05/12/2029	EUR	15.000.000	16.344.280	1,57	OSG Corp. 0% 20/12/2030	JPY	440.000.000	3.001.751	0,29
Delivery Hero SE, Reg. S 3.25% 21/02/2030	EUR	9.000.000	9.263.481	0,89	Safran SA, Reg. S 0% 01/04/2028	EUR	2.500.000	5.754.210	0,55
Kyoritsu Maintenance Co. Ltd., Reg. S 0% 29/01/2026	JPY	500.000.000	4.055.883	0,39	Schneider Electric SE, Reg. S 1.97% 27/11/2030	EUR	1.000.000	1.326.332	0,13
Takashimaya Co. Ltd., Reg. S 0% 06/12/2028	JPY	500.000.000	4.028.021	0,39	Schneider Electric SE, Reg. S 1.625% 28/06/2031	EUR	8.000.000	8.860.668	0,86
TUI AG, Reg. S 1.95% 26/07/2031	EUR	2.000.000	2.455.415	0,24	Singapore Airlines Ltd., Reg. S 1.625% 03/12/2025	SGD	5.000.000	4.862.665	0,47
			71.340.257	6,87	SPiE SA, Reg. S 2% 17/01/2028	EUR	4.000.000	4.587.242	0,44
Bienes de consumo básico					Tokyu Corp., Reg. S 0% 29/09/2028	JPY	400.000.000	2.594.491	0,25
Davide Campari-Milano NV, Reg. S 2.375% 17/01/2029	EUR	7.000.000	6.947.386	0,67				49.086.388	4,73
			6.947.386	0,67	Tecnología de la información				
Energía					Gigabyte Technology Co. Ltd., Reg. S 0% 23/07/2029	USD	2.400.000	2.406.540	0,23
Eni SpA, Reg. S 2.95% 14/09/2030	EUR	24.000.000	25.442.836	2,45	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Reg. S 0% 24/10/2029	USD	10.000.000	9.680.959	0,93
RAG-Stiftung, Reg. S 1.875% 16/11/2029	EUR	6.000.000	6.527.455	0,63	Ibiden Co. Ltd., Reg. S 0% 14/03/2031	JPY	500.000.000	3.160.325	0,30
RAG-Stiftung, Reg. S 2.25% 28/11/2030	EUR	6.000.000	6.602.993	0,64	SK Hynix, Inc., Reg. S 1.75% 11/04/2030	USD	3.000.000	4.605.750	0,44
			38.573.284	3,72	STMicroelectronics NV, Reg. S 0% 04/08/2027	USD	16.000.000	15.208.000	1,47
Finanzas					Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 0% 17/12/2027	USD	9.000.000	10.084.187	0,98
Merrill Lynch BV, Reg. S 0% 30/01/2026	EUR	5.000.000	5.132.192	0,49				45.145.761	4,35
SBI Holdings, Inc., Reg. S 0% 25/07/2031	JPY	1.700.000.000	11.765.483	1,14					
			16.897.675	1,63					
Asistencia sanitaria									
Nxera Pharma Co. Ltd., Reg. S 0.25% 14/12/2028	JPY	700.000.000	4.354.912	0,42					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Convertible Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Materiales					Live Nation Entertainment, Inc. 3.125% 15/01/2029				
Asahi Refining USA, Inc., Reg. S 0% 16/03/2026	USD	3.900.000	3.574.353	0,34	Sea Ltd. 2.375% 01/12/2025	USD	6.000.000	7.676.250	0,74
Kansai Paint Co. Ltd., Reg. S 0% 08/03/2029	JPY	900.000.000	5.989.492	0,58	Snap, Inc., 144A 0.5% 01/05/2030	USD	9.000.000	7.678.125	0,74
Kansai Paint Co. Ltd., Reg. S 0% 07/03/2031	JPY	900.000.000	6.003.821	0,58				30.291.780	2,92
Kobe Steel Ltd., Reg. S 0% 13/12/2030	JPY	200.000.000	1.284.827	0,12	Consumo discrecional				
Resonac Holdings Corp., Reg. S 0% 29/12/2028	JPY	1.200.000.000	8.778.857	0,85	Etsy, Inc. 0.125% 01/10/2026	USD	3.760.000	3.663.650	0,35
Stillwater Mining Co., Reg. S 4.25% 28/11/2028	USD	7.000.000	6.454.640	0,62	H World Group Ltd. 3% 01/05/2026	USD	4.000.000	4.239.999	0,41
			32.085.990	3,09	JD.com, Inc., 144A 0.25% 01/06/2029	USD	16.033.000	17.001.394	1,64
Sector inmobiliario					Li Auto, Inc. 0.25% 01/05/2028	USD	5.000.000	5.768.750	0,56
Daiwa House Industry Co. Ltd., Reg. S 0% 30/03/2029	JPY	800.000.000	5.330.361	0,51	NCL Corp. Ltd. 5.375% 01/08/2025	USD	2.800.000	4.009.180	0,39
Daiwa House Industry Co. Ltd., Reg. S 0% 29/03/2030	JPY	600.000.000	4.012.100	0,39	NCL Corp. Ltd. 1.125% 15/02/2027	USD	4.685.000	4.872.283	0,47
LEG Properties BV, Reg. S 1% 04/09/2030	EUR	12.100.000	12.920.987	1,24	PDD Holdings, Inc. 0% 01/12/2025	USD	6.000.000	5.756.250	0,55
			22.263.448	2,14	Rivian Automotive, Inc. 4.625% 15/03/2029	USD	14.000.000	14.367.500	1,38
Servicios públicos					Toridoll Holdings Corp., Reg. S 0% 20/06/2031	JPY	300.000.000	2.047.126	0,20
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 0.8% 07/12/2027	EUR	5.000.000	5.753.017	0,55	Trip.com Group Ltd., 144A 0.75% 15/06/2029	USD	10.389.000	12.733.018	1,23
			5.753.017	0,55	Wayfair, Inc. 3.25% 15/09/2027	USD	720.000	771.300	0,07
Total Bonos convertibles					Wayfair, Inc. 3.5% 15/11/2028	USD	3.000.000	3.765.000	0,36
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Wynn Macau Ltd., 144A 4.5% 07/03/2029	USD	4.022.000	4.027.987	0,39
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado								83.023.437	8,00
Bonos					Energía				
Asistencia sanitaria					Northern Oil & Gas, Inc. 3.625% 15/04/2029	USD	9.520.000	11.084.850	1,07
Ionis Pharmaceuticals, Inc. 1.75% 15/06/2028	USD	2.809.000	2.772.132	0,27				11.084.850	1,07
			2.772.132	0,27	Finanzas				
Total Bonos					Affirm Holdings, Inc., 144A 0.75% 15/12/2029	USD	8.288.000	8.080.800	0,78
Bonos convertibles					Coinbase Global, Inc., 144A 0.25% 01/04/2030	USD	5.000.000	5.421.875	0,52
Servicios de comunicación					Coinbase Global, Inc. 0.5% 01/06/2026	USD	3.000.000	3.168.000	0,31
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 2.875% 15/01/2030	USD	7.235.000	7.329.055	0,71	Global Payments, Inc., 144A 1.5% 01/03/2031	USD	16.643.000	16.303.483	1,57
Live Nation Entertainment, Inc. 2% 15/02/2025	USD	2.000.000	2.488.700	0,24					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Convertible Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S 0.875% 22/07/2029	USD	28.000.000	33.836.449	3,25	Lyft, Inc., 144A 0.625% 01/03/2029	USD	6.000.000	5.797.500	0,56
Shift4 Payments, Inc. 0% 15/12/2025	USD	1.527.000	2.074.811	0,20	Middleby Corp. (The) 1% 01/09/2025	USD	2.000.000	2.240.400	0,22
Shift4 Payments, Inc. 0.5% 01/08/2027	USD	8.105.000	8.778.728	0,85	Parsons Corp., 144A 2.625% 01/03/2029	USD	7.000.000	8.251.250	0,79
			77.664.146	7,48	Tetra Tech, Inc. 2.25% 15/08/2028	USD	3.350.000	3.938.344	0,38
Asistencia sanitaria					Uber Technologies, Inc. 0% 15/12/2025	USD	3.000.000	3.037.500	0,29
Anylam Pharmaceuticals, Inc. 1% 15/09/2027	USD	7.233.000	7.716.707	0,73	Uber Technologies, Inc. 0.875% 01/12/2028	USD	14.663.000	16.211.780	1,56
Cytokinetics, Inc. 3.5% 01/07/2027	USD	4.000.000	4.770.000	0,46			55.833.619	5,38	
Exact Sciences Corp., 144A 2% 01/03/2030	USD	3.000.000	3.091.875	0,30	Tecnología de la información				
Haemonetics Corp., 144A 2.5% 01/06/2029	USD	6.000.000	5.880.000	0,57	Akamai Technologies, Inc. 0.125% 01/05/2025	USD	7.000.000	7.441.875	0,72
Halozyme Therapeutics, Inc. 0.25% 01/03/2027	USD	2.272.000	2.176.860	0,21	Akamai Technologies, Inc. 0.375% 01/09/2027	USD	6.000.000	6.030.000	0,58
Halozyme Therapeutics, Inc. 1% 15/08/2028	USD	7.000.000	7.581.875	0,73	Akamai Technologies, Inc. 1.125% 15/02/2029	USD	8.000.000	7.825.000	0,75
Insulet Corp. 0.375% 01/09/2026	USD	4.970.000	6.311.900	0,61	Bentley Systems, Inc. 0.125% 15/01/2026	USD	4.000.000	3.910.000	0,38
Ionis Pharmaceuticals, Inc. 0% 01/04/2026	USD	2.000.000	1.933.700	0,19	BILL Holdings, Inc., 144A 0% 01/04/2030	USD	12.668.000	12.596.743	1,21
iRhythm Technologies, Inc., 144A 1.5% 01/09/2029	USD	5.687.000	5.452.411	0,53	Box, Inc., 144A 1.5% 15/09/2029	USD	5.346.000	5.231.061	0,50
Jazz Investments I Ltd., 144A 3.125% 15/09/2030	USD	5.000.000	5.400.000	0,52	Datadog, Inc., 144A 0% 01/12/2029	USD	7.667.000	7.441.782	0,72
Lantheus Holdings, Inc. 2.625% 15/12/2027	USD	1.000.000	1.331.875	0,13	Ferrotec Holdings Corp., Reg. S 0% 23/06/2028	JPY	700.000.000	4.769.941	0,46
Merit Medical Systems, Inc., 144A 3% 01/02/2029	USD	5.000.000	6.315.625	0,61	Five9, Inc., 144A 1% 15/03/2029	USD	4.030.000	3.634.053	0,35
Sarepta Therapeutics, Inc. 1.25% 15/09/2027	USD	10.441.000	11.478.574	1,10	Gigabyte Technology Co. Ltd., Reg. S 0% 27/07/2028	USD	4.000.000	3.924.300	0,38
TransMedics Group, Inc. 1.5% 01/06/2028	USD	3.000.000	3.041.850	0,29	Guidewire Software, Inc., 144A 1.25% 01/11/2029	USD	7.050.000	6.917.813	0,67
			72.483.252	6,98	Itron, Inc., 144A 1.375% 15/07/2030	USD	3.000.000	3.183.750	0,31
Productos industriales					Lenovo Group Ltd., Reg. S 2.5% 26/08/2029	USD	10.508.000	13.680.851	1,32
Daifuku Co. Ltd., Reg. S 0% 14/09/2028	JPY	600.000.000	4.451.520	0,43	Lumentum Holdings, Inc. 1.5% 15/12/2029	USD	3.143.000	4.378.592	0,42
Daifuku Co. Ltd., Reg. S 0% 13/09/2030	JPY	900.000.000	6.857.825	0,66	Microchip Technology, Inc., 144A 0.75% 01/06/2030	USD	13.545.000	12.505.421	1,20
Fluor Corp. 1.125% 15/08/2029	USD	4.000.000	5.047.500	0,49	MKS Instruments, Inc., 144A 1.25% 01/06/2030	USD	16.760.000	16.289.043	1,57

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Convertible Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Money Forward, Inc., Reg. S 0% 18/08/2028	JPY	190.000.000	1.205.757	0,12	Welltower OP LLC, REIT, 144A 3.125% 15/07/2029	USD	6.894.000	7.811.764	0,75
Nutanix, Inc., 144A 0.5% 15/12/2029	USD	350.000	348.688	0,03	Zillow Group, Inc. 2.75% 15/05/2025	USD	3.000.000	3.507.653	0,34
Nutanix, Inc. 0.25% 01/10/2027	USD	4.000.000	4.867.500	0,47				14.730.042	1,42
ON Semiconductor Corp. 0.5% 01/03/2029	USD	21.422.000	20.291.989	1,94	Servicios públicos				
Progress Software Corp., 144A 3.5% 01/03/2030	USD	708.000	833.228	0,08	American Water Capital Corp. 3.625% 15/06/2026	USD	4.000.000	3.967.600	0,38
Progress Software Corp. 1% 15/04/2026	USD	4.831.000	5.815.316	0,56	CenterPoint Energy, Inc. 4.25% 15/08/2026	USD	3.000.000	3.082.500	0,30
Quanta Computer, Inc., Reg. S 0% 16/09/2029	USD	10.000.000	10.388.000	1,00	Evergy, Inc. 4.5% 15/12/2027	USD	3.000.000	3.269.700	0,31
Seagate HDD Cayman 3.5% 01/06/2028	USD	2.000.000	2.416.200	0,23	NextEra Energy Capital Holdings, Inc., 144A 3% 01/03/2027	USD	8.357.000	9.698.299	0,93
Snowflake, Inc., 144A 0% 01/10/2027	USD	7.525.000	8.921.828	0,86	Ormat Technologies, Inc. 2.5% 15/07/2027	USD	5.500.000	5.438.125	0,52
Snowflake, Inc., 144A 0% 01/10/2029	USD	9.284.000	11.111.788	1,07	PG&E Corp. 4.25% 01/12/2027	USD	14.000.000	15.229.199	1,47
Synaptics, Inc., 144A 0.75% 01/12/2031	USD	6.094.000	6.116.853	0,59	PPL Capital Funding, Inc. 2.875% 15/03/2028	USD	3.000.000	3.135.450	0,30
Tyler Technologies, Inc. 0.25% 15/03/2026	USD	5.000.000	6.078.125	0,59	Southern Co. (The), 144A 4.5% 15/06/2027	USD	11.000.000	11.499.400	1,11
Varonis Systems, Inc., 144A 1% 15/09/2029	USD	4.000.000	3.767.500	0,36	Southern Co. (The) 3.875% 15/12/2025	USD	5.775.000	6.076.744	0,59
Wiwynn Corp., Reg. S 0% 17/07/2029	USD	6.600.000	7.064.607	0,68				61.397.017	5,91
Workiva, Inc. 1.25% 15/08/2028	USD	8.140.000	8.658.925	0,83	Total Bonos convertibles			671.869.094	64,71
Xero Investments Ltd., Reg. S 1.625% 12/06/2031	USD	6.403.000	7.390.663	0,71	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			674.641.226	64,98
Zhen Ding Technology Holding Ltd., Reg. S 0% 24/01/2029	USD	3.700.000	4.316.050	0,42	Total Inversiones			996.836.351	96,02
Zscaler, Inc. 0.125% 01/07/2025	USD	7.000.000	8.820.000	0,85	Efectivo			38.820.871	3,74
			238.173.242	22,93	Otros activos/(pasivos)			2.455.516	0,24
					Total Patrimonio neto			1.038.112.738	100,00
Materiales									
Gold Pole Capital Co. Ltd., Reg. S 1% 25/06/2029	USD	19.000.000	18.790.559	1,81					
MP Materials Corp., 144A 3% 01/03/2030	USD	6.000.000	6.285.000	0,61					
TCC Group Holdings, Reg. S 0% 24/10/2028	USD	2.000.000	2.112.150	0,20					
			27.187.709	2,62					
Sector inmobiliario									
Ventas Realty LP, REIT 3.75% 01/06/2026	USD	3.000.000	3.410.625	0,33					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Convertible Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
HKD	41.319.180	USD	5.316.664	16/01/2025	Lloyds Bank	4.276	-
HKD	19.456.767	USD	2.503.979	16/01/2025	UBS	1.596	-
USD	8.345.837	EUR	7.887.773	16/01/2025	Barclays	144.119	0,02
USD	129.814.294	EUR	122.957.236	16/01/2025	BNP Paribas	1.963.184	0,19
USD	2.187.545	EUR	2.079.800	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	24.966	-
USD	2.345.321	EUR	2.228.818	16/01/2025	Lloyds Bank	27.792	-
USD	1.105.636	EUR	1.043.100	16/01/2025	Standard Chartered	21.019	-
USD	1.161.319	EUR	1.103.000	16/01/2025	State Street	14.418	-
USD	15.036.744	EUR	14.266.315	16/01/2025	UBS	202.609	0,02
USD	651.352	JPY	100.750.000	16/01/2025	Barclays	8.723	-
USD	125.112.946	JPY	19.354.046.851	16/01/2025	BNP Paribas	1.664.106	0,16
USD	679.207	JPY	102.500.000	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	25.416	-
USD	1.333.195	JPY	204.848.000	16/01/2025	RBC	26.582	-
USD	1.346.824	JPY	206.600.000	16/01/2025	Standard Chartered	29.036	-
USD	2.371.117	SGD	3.184.363	16/01/2025	J.P. Morgan	34.283	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						4.192.125	0,40
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	5.017	USD	5.557	31/01/2025	HSBC	4	-
EUR	364	USD	379	31/01/2025	HSBC	-	-
SEK	655.021	USD	59.481	31/01/2025	HSBC	96	-
USD	8.852.477	CHF	7.927.324	31/01/2025	HSBC	66.788	0,01
USD	360.645	EUR	346.130	31/01/2025	HSBC	517	-
USD	1	SEK	6	31/01/2025	HSBC	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						67.405	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						4.259.530	0,41
EUR	1.582.976	USD	1.676.757	16/01/2025	Barclays	(30.776)	-
EUR	963.571	USD	1.022.429	16/01/2025	BNP Paribas	(20.507)	-
EUR	6.522.236	USD	6.865.759	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(83.928)	(0,01)
EUR	4.332.361	USD	4.604.899	16/01/2025	J.P. Morgan	(100.103)	(0,01)
EUR	3.047.978	USD	3.181.830	16/01/2025	Lloyds Bank	(12.538)	-
EUR	8.124.898	USD	8.571.145	16/01/2025	Nomura	(122.864)	(0,01)
EUR	6.362.204	USD	6.725.297	16/01/2025	RBC	(109.868)	(0,01)
EUR	1.868.938	USD	1.966.787	16/01/2025	State Street	(23.463)	-
EUR	1.475.143	USD	1.551.274	16/01/2025	UBS	(17.418)	-
JPY	966.050.000	USD	6.401.898	16/01/2025	ANZ	(239.995)	(0,02)
JPY	197.455.370	USD	1.300.077	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(40.618)	(0,01)
JPY	778.200.000	USD	5.209.364	16/01/2025	Citibank	(245.653)	(0,02)
JPY	892.010.000	USD	5.857.827	16/01/2025	Lloyds Bank	(168.185)	(0,02)
JPY	238.833.800	USD	1.594.738	16/01/2025	RBC	(71.349)	(0,01)
JPY	292.350.000	USD	1.903.658	16/01/2025	Standard Chartered	(38.918)	(0,01)
JPY	303.114.100	USD	1.988.040	16/01/2025	State Street	(54.641)	(0,01)
JPY	773.180.000	USD	5.173.549	16/01/2025	UBS	(241.858)	(0,02)
SGD	1.264.566	USD	944.706	16/01/2025	HSBC	(16.708)	-
USD	9.524.167	HKD	74.066.359	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(13.842)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.653.232)	(0,16)
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	356.155.140	USD	399.247.074	31/01/2025	HSBC	(4.527.673)	(0,44)
EUR	441.977.963	USD	460.850.313	31/01/2025	HSBC	(997.646)	(0,10)
GBP	1.662.238	USD	2.103.271	31/01/2025	HSBC	(21.332)	-

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Convertible Bond

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	11.034.103	EUR	10.632.889	31/01/2025	HSBC	(28.807)	-
USD	54.229	GBP	43.369	31/01/2025	HSBC	(90)	-
USD	1.327	SEK	14.620	31/01/2025	HSBC	(3)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(5.575.551)	(0,54)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(7.228.783)	(0,70)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(2.969.253)	(0,29)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Consumo discrecional				
Bonos					Alibaba Group Holding Ltd. 3.15% 09/02/2051				
Servicios de comunicación					Autoliv, Inc., Reg. S 4.25% 15/03/2028				
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	1.300.000	1.439.094	0,06	Autoliv, Inc., Reg. S 3.625% 07/08/2029				
AT&T, Inc. 5.4% 15/02/2034	USD	4.131.000	4.164.397	0,16	Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031				
AT&T, Inc. 3.5% 01/06/2041	USD	11.627.000	8.966.729	0,35	Booking Holdings, Inc. 0.1% 08/03/2025				
AT&T, Inc. 3.8% 01/12/2057	USD	11.000.000	7.709.386	0,30	Booking Holdings, Inc. 3.25% 21/11/2032				
AT&T, Inc. 3.277% 06/03/2025	EUR	3.500.000	3.639.821	0,14	Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034				
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	5.530.000	5.439.585	0,21	Booking Holdings, Inc. 4% 01/03/2044				
Informa plc, Reg. S 2.125% 06/10/2025	EUR	3.400.000	3.511.309	0,14	Booking Holdings, Inc. 3.875% 21/03/2045				
Informa plc, Reg. S 3% 23/10/2027	EUR	3.559.000	3.709.217	0,15	Burberry Group plc, Reg. S 5.75% 20/06/2030				
Informa plc, Reg. S 3.625% 23/10/2034	EUR	1.958.000	2.031.489	0,08	Flutter Treasury DAC, Reg. S 5% 29/04/2029				
NBN Co. Ltd., Reg. S 4.375% 15/03/2033	EUR	1.500.000	1.688.861	0,07	GENM Capital Labuan Ltd., Reg. S 3.882% 19/04/2031				
Rogers Communications, Inc. 5.3% 15/02/2034	USD	8.500.000	8.317.029	0,33	Genuine Parts Co. 6.5% 01/11/2028				
Swisscom Finance BV, Reg. S 3.5% 29/05/2026	EUR	1.587.000	1.670.471	0,07	Genuine Parts Co. 2.75% 01/02/2032				
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	2.300.000	2.543.587	0,10	Gohl Capital Ltd., Reg. S 4.25% 24/01/2027				
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.925% 19/01/2038	USD	200.000	170.085	0,01	Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2.15% 14/01/2026				
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.24% 03/06/2050	USD	400.000	268.459	0,01	Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028				
Time Warner Cable LLC 5.25% 15/07/2042	GBP	1.700.000	1.742.493	0,07	InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 2.125% 24/08/2026				
Verizon Communications, Inc. 1.75% 20/01/2031	USD	6.500.000	5.376.478	0,21	Lowe's Cos., Inc. 1.7% 15/10/2030				
Walt Disney Co. (The) 2% 01/09/2029	USD	4.500.000	4.008.610	0,16	Lowe's Cos., Inc. 5% 15/04/2033				
Walt Disney Co. (The) 2.65% 13/01/2031	USD	9.000.000	7.988.568	0,31	Lowe's Cos., Inc. 5.625% 15/04/2053				
Warnermedia Holdings, Inc. 4.302% 17/01/2030	EUR	3.400.000	3.561.373	0,14	Magna International, Inc. 4.375% 17/03/2032				
Weibo Corp. 3.375% 08/07/2030	USD	1.000.000	896.464	0,04	Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.25% 26/04/2026				
78.843.505				3,11					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Minor International PCL, Reg. S 2.7% Perpetual	USD	1.400.000	1.348.774	0,05	Coca-Cola Co. (The) 3.75% 15/08/2053	EUR	3.500.000	3.685.018	0,15
Next Group plc, Reg. S 3% 26/08/2025	GBP	2.900.000	3.586.610	0,14	Coca-Cola HBC Finance BV, Reg. S 3.375% 27/02/2028	EUR	3.755.000	3.969.866	0,16
Prosus NV, Reg. S 3.257% 19/01/2027	USD	700.000	669.689	0,03	Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	7.799.000	6.635.081	0,26
Prosus NV, Reg. S 1.288% 13/07/2029	EUR	4.120.000	3.884.830	0,15	John Lewis plc, Reg. S 4.25% 18/12/2034	GBP	2.500.000	2.399.995	0,09
Prosus NV, Reg. S 3.061% 13/07/2031	USD	900.000	757.713	0,03	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 20/06/2029	EUR	1.394.000	1.491.177	0,06
Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	2.500.000	2.341.267	0,09	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033	EUR	5.756.000	6.183.708	0,24
Prosus NV, Reg. S 3.832% 08/02/2051	USD	400.000	260.272	0,01	Viterra Finance BV, Reg. S 1% 24/09/2028	EUR	7.150.000	6.872.049	0,26
Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	600.000	471.025	0,02	Wens Foodstuff Group Co. Ltd., Reg. S 3.258% 29/10/2030	USD	200.000	161.000	0,01
Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	191.000	190.196	0,01				45.713.471	1,80
Robert Bosch GmbH, Reg. S 3.625% 02/06/2027	EUR	3.600.000	3.811.211	0,15	Energía				
SMRC Automotive Holdings Netherlands BV, Reg. S 5.625% 11/07/2029	USD	900.000	901.020	0,04	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4.6% 02/11/2047	USD	400.000	353.502	0,01
Studio City Finance Ltd., Reg. S 6.5% 15/01/2028	USD	200.000	194.928	0,01	BP Capital Markets America, Inc. 4.812% 13/02/2033	USD	6.746.000	6.530.811	0,26
Tapestry, Inc. 3.05% 15/03/2032	USD	4.000.000	3.417.906	0,13	BP Capital Markets America, Inc. 2.939% 04/06/2051	USD	6.000.000	3.744.638	0,15
Tapestry, Inc. 5.5% 11/03/2035	USD	1.288.000	1.259.558	0,05	BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	4.302.000	4.239.543	0,17
Whitbread Group plc, Reg. S 3.375% 16/10/2025	GBP	2.900.000	3.578.744	0,14	Coterra Energy, Inc. 5.4% 15/02/2035	USD	8.306.000	8.102.328	0,32
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 15/01/2026	USD	300.000	297.203	0,01	DCC Group Finance Ireland DAC, Reg. S 4.375% 27/06/2031	EUR	6.850.000	7.296.168	0,29
Zhongsheng Group Holdings Ltd., Reg. S 5.98% 30/01/2028	USD	500.000	495.306	0,02	Ecopetrol SA 8.375% 19/01/2036	USD	600.000	579.800	0,02
			104.958.071	4,14	Energy Transfer LP 3.75% 15/05/2030	USD	5.000.000	4.672.712	0,18
Bienes de consumo básico					Energy Transfer LP 5.6% 01/09/2034	USD	7.171.000	7.169.398	0,28
Anheuser-Busch Cos. LLC 4.7% 01/02/2036	USD	2.000.000	1.907.632	0,08	Energy Transfer LP 5.95% 15/05/2054	USD	8.171.000	7.929.434	0,31
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 3.5% 01/06/2030	USD	1.500.000	1.407.599	0,06	Eni SpA, Reg. S 4.25% 19/05/2033	EUR	2.434.000	2.657.236	0,10
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.439% 06/10/2048	USD	10.413.000	8.882.532	0,34	Eni SpA, Reg. S 3.875% 15/01/2034	EUR	2.179.000	2.321.748	0,09
Cencosud SA, Reg. S 4.375% 17/07/2027	USD	1.000.000	974.459	0,04	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2.625% 31/03/2036	USD	600.000	489.431	0,02
China Modern Dairy Holdings Ltd., Reg. S 2.125% 14/07/2026	USD	1.200.000	1.143.355	0,05	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 3.25% 30/09/2040	USD	800.000	604.433	0,02

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	500.000	503.488	0,02	Reliance Industries Ltd., Reg. S 3.625% 12/01/2052	USD	531.000	371.353	0,01
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.51% 23/02/2042	USD	400.000	406.085	0,02	Repsol International Finance BV, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	3.000.000	3.049.030	0,12
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.103% 23/08/2042	USD	200.000	195.432	0,01	Santos Finance Ltd., Reg. S 4.125% 14/09/2027	USD	400.000	387.671	0,02
Harbour Energy plc, Reg. S 0.84% 25/09/2025	EUR	1.800.000	1.841.694	0,07	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5.25% 17/07/2034	USD	700.000	691.478	0,03
Hess Corp. 4.3% 01/04/2027	USD	1.573.000	1.558.070	0,06	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5.75% 17/07/2054	USD	600.000	562.448	0,02
Hess Corp. 5.8% 01/04/2047	USD	3.104.000	3.125.702	0,12	Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	4.000.000	4.145.841	0,16
India Green Power Holdings, Reg. S 4% 22/02/2027	USD	279.990	267.179	0,01	Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3.5% 17/10/2049	USD	500.000	305.687	0,01
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 3.5% 14/04/2033	USD	800.000	664.838	0,03	Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 3.75% 18/06/2050	USD	900.000	577.192	0,02
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5.75% 19/04/2047	USD	500.000	432.531	0,02	TotalEnergies SE, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	5.000.000	5.181.246	0,20
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 6.375% 24/10/2048	USD	200.000	186.371	0,01	Var Energi ASA, Reg. S 5.5% 04/05/2029	EUR	1.448.000	1.619.978	0,06
Occidental Petroleum Corp. 6.125% 01/01/2031	USD	9.944.000	10.169.561	0,41	Var Energi ASA, Reg. S 7.862% 15/11/2083	EUR	1.280.000	1.469.360	0,06
Occidental Petroleum Corp. 5.55% 01/10/2034	USD	7.500.000	7.300.606	0,29	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.332% 25/09/2028	EUR	2.400.000	2.313.948	0,09
OMV AG, Reg. S 3.75% 04/09/2036	EUR	3.395.000	3.530.599	0,14	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031	EUR	9.500.000	8.599.362	0,34
OMV AG, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	2.700.000	2.754.040	0,11	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4.357% 03/10/2032	EUR	4.710.000	4.933.761	0,19
ONEOK Partners LP 6.65% 01/10/2036	USD	1.500.000	1.607.144	0,06				147.938.338	5,83
ONEOK, Inc. 3.1% 15/03/2030	USD	7.410.000	6.731.166	0,27	Finanzas				
ONEOK, Inc. 5.05% 01/11/2034	USD	8.199.000	7.875.557	0,31	Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	2.570.000	3.062.437	0,12
ONEOK, Inc. 6.625% 01/09/2053	USD	4.000.000	4.232.933	0,17	Achmea BV, Reg. S 5.625% 02/11/2044	EUR	316.000	350.386	0,01
Ovintiv, Inc. 6.5% 15/08/2034	USD	2.000.000	2.084.999	0,08	AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	13.000.000	12.055.282	0,48
Pertamina Persero PT, Reg. S 6% 03/05/2042	USD	400.000	393.250	0,02	AerCap Ireland Capital DAC 5.1% 19/01/2029	USD	4.411.000	4.413.424	0,17
Pertamina Persero PT, Reg. S 6.45% 30/05/2044	USD	700.000	722.119	0,03	AerCap Ireland Capital DAC 4.95% 10/09/2034	USD	3.578.000	3.421.746	0,13
Pertamina Persero PT, Reg. S 4.175% 21/01/2050	USD	600.000	455.437	0,02	Africa Finance Corp., Reg. S 4.375% 17/04/2026	USD	600.000	590.278	0,02
					African Export-Import Bank (The), Reg. S 3.798% 17/05/2031	USD	737.000	643.079	0,03

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
AIA Group Ltd., 144A 3.2% 16/09/2040	USD	3.500.000	2.622.176	0,10	Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.466% 23/09/2036	USD	1.000.000	857.470	0,03
AIA Group Ltd., Reg. S 0.88% 09/09/2033	EUR	5.750.000	5.439.570	0,21	Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	1.220.000	1.294.114	0,05
Allianz SE, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	2.000.000	1.810.800	0,07	Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	1.164.000	1.254.656	0,05
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	4.236.000	4.423.287	0,17	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 5% 27/07/2027	USD	700.000	682.240	0,03
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	3.300.000	3.570.725	0,14	Barclays plc 2.667% 10/03/2032	USD	11.250.000	9.589.279	0,38
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	200.000	182.000	0,01	Barclays plc, Reg. S 3% 08/05/2026	GBP	6.000.000	7.321.927	0,29
Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.9% Perpetual	USD	1.100.000	1.142.691	0,05	Benteler International AG, Reg. S 9.375% 15/05/2028	EUR	3.300.000	3.627.614	0,14
ASR Nederland NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	2.100.000	2.149.686	0,08	BPCE SA, Reg. S 1.5% 13/01/2042	EUR	2.600.000	2.582.138	0,10
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	6.557.000	7.070.388	0,28	BPER Banca SpA, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	2.335.000	2.485.525	0,10
Athora Netherlands NV, Reg. S 5.375% 31/08/2032	EUR	2.189.000	2.336.894	0,09	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.2% 15/02/2034	EUR	11.500.000	11.814.373	0,47
Athora Netherlands NV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	727.000	770.997	0,03	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/08/2054	EUR	1.200.000	1.222.734	0,05
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.75% Perpetual	USD	200.000	203.204	0,01	BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	2.400.000	2.332.675	0,09
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	2.472.000	2.790.078	0,11	CA Auto Bank SpA, Reg. S 6% 06/12/2026	GBP	2.400.000	3.041.908	0,12
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	700.000	742.114	0,03	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	2.600.000	2.767.017	0,11
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.375% 29/08/2036	EUR	2.400.000	2.534.032	0,10	CaixaBank SA, Reg. S 0.75% 10/07/2026	EUR	3.300.000	3.387.661	0,13
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.375% 08/09/2026	EUR	3.400.000	3.588.877	0,14	CaixaBank SA, Reg. S 6.125% 30/05/2034	EUR	2.000.000	2.262.385	0,09
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.25% 07/02/2029	EUR	2.900.000	3.192.252	0,13	Caterpillar Financial Services Corp. 4.375% 16/08/2029	USD	11.538.000	11.389.207	0,45
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	400.000	392.901	0,02	CCF Holding SAS, Reg. S 9.25% Perpetual	EUR	3.000.000	3.313.899	0,13
Banco Santander SA, Reg. S 3.125% 06/10/2026	GBP	2.600.000	3.208.669	0,13	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	1.500.000	1.640.858	0,06
Banco Santander SA, Reg. S 4.625% 18/10/2027	EUR	4.400.000	4.705.080	0,19	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	3.000.000	3.262.292	0,13
Banco Santander SA, Reg. S 3.25% 02/04/2029	EUR	7.400.000	7.714.233	0,30	Citigroup, Inc., Reg. S 3.634% 14/05/2028	EUR	3.093.000	3.220.829	0,13

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Commerzbank AG, Reg. S 2.625% 08/12/2028	EUR	1.700.000	1.754.955	0,07	First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5.804% 16/01/2035	USD	600.000	603.997	0,02
Commerzbank AG, Reg. S 5.25% 25/03/2029	EUR	3.200.000	3.531.289	0,14	First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 4.5% Perpetual	USD	800.000	786.240	0,03
Commerzbank AG, Reg. S 1.375% 29/12/2031	EUR	1.600.000	1.596.505	0,06	Fiserv, Inc. 3.5% 01/07/2029	USD	8.000.000	7.518.477	0,30
Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	2.500.000	2.859.303	0,11	Fiserv, Inc. 5.625% 21/08/2033	USD	4.000.000	4.089.029	0,16
Crelan SA, Reg. S 5.375% 30/04/2035	EUR	1.500.000	1.638.404	0,06	Ford Motor Credit Co. LLC 4.535% 06/03/2025	GBP	6.700.000	8.372.887	0,33
Dah Sing Bank Ltd., Reg. S 3% 02/11/2031	USD	772.000	734.224	0,03	Ford Motor Credit Co. LLC 6.798% 07/11/2028	USD	10.001.000	10.383.398	0,41
Danske Bank A/S, Reg. S 4.625% 13/04/2027	GBP	1.200.000	1.499.430	0,06	Ford Motor Credit Co. LLC 3.625% 17/06/2031	USD	1.424.000	1.235.438	0,05
Danske Bank A/S, Reg. S 4.5% 09/11/2028	EUR	1.822.000	1.974.278	0,08	Ford Motor Credit Co. LLC 6.054% 05/11/2031	USD	12.795.000	12.712.270	0,50
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 3.3% Perpetual	USD	900.000	896.920	0,04	Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	1.200.000	1.279.561	0,05
de Volksbank NV, Reg. S 2.375% 04/05/2027	EUR	2.000.000	2.058.832	0,08	General Motors Financial Co., Inc. 5.55% 15/07/2029	USD	2.682.000	2.716.989	0,11
de Volksbank NV, Reg. S 1.75% 22/10/2030	EUR	5.600.000	5.760.944	0,23	General Motors Financial Co., Inc. 2.35% 08/01/2031	USD	2.163.000	1.817.723	0,07
Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2026	GBP	2.200.000	2.740.006	0,11	General Motors Financial Co., Inc. 5.75% 08/02/2031	USD	3.967.000	4.030.621	0,16
Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	1.600.000	1.665.576	0,07	Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 15/01/2025	EUR	7.000.000	7.269.939	0,29
Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/06/2031	EUR	10.000.000	10.489.367	0,41	Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 19/03/2025	EUR	8.000.000	8.272.653	0,33
Edenred SE, Reg. S 3.625% 05/08/2032	EUR	5.800.000	6.070.273	0,24	Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 16/07/2025	EUR	5.000.000	5.132.345	0,20
EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	2.594.000	2.294.948	0,09	Hartford Financial Services Group, Inc. (The) 3.6% 19/08/2049	USD	9.250.000	6.778.210	0,27
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	1.739.000	1.718.113	0,07	Hiscox Ltd., Reg. S 6.125% 24/11/2045	GBP	3.000.000	3.770.532	0,15
Erste&Steier- maerkische Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	2.800.000	3.021.567	0,12	HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP, Reg. S 5.844% Perpetual	GBP	5.800.000	7.522.718	0,30
European Union, Reg. S 3% 04/03/2053	EUR	2.135.258	2.081.061	0,08	HSBC Holdings plc 7.399% 13/11/2034	USD	1.000.000	1.089.193	0,04
European Union, Reg. S 3.375% 05/10/2054	EUR	2.242.000	2.318.572	0,09	Hyundai Card Co. Ltd., Reg. S 5.75% 24/04/2029	USD	1.200.000	1.217.329	0,05
Far East Horizon Ltd., Reg. S 6.625% 16/04/2027	USD	275.000	277.905	0,01	IG Group Holdings plc, Reg. S 3.125% 18/11/2028	GBP	2.900.000	3.234.503	0,13
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2028	USD	800.000	788.884	0,03	ING Groep NV 5.335% 19/03/2030	USD	11.000.000	11.062.865	0,44

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
ING Groep NV, Reg. S 3% 18/02/2026	GBP	9.000.000	11.031.494	0,43	Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	1.500.000	1.447.969	0,06
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	3.000.000	3.229.562	0,13	National Bank of Greece SA, Reg. S 8.75% 02/06/2027	GBP	2.550.000	3.345.271	0,13
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	1.034.000	1.007.346	0,04	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 4.5% 29/05/2030	EUR	2.700.000	2.898.084	0,11
Investec Bank plc, Reg. S 0.5% 17/02/2027	EUR	5.884.000	5.932.275	0,23	OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	2.350.000	2.544.398	0,10
Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	2.857.000	3.336.538	0,13	OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	3.320.000	3.485.980	0,14
John Deere Capital Corp. 1.5% 06/03/2028	USD	4.500.000	4.094.178	0,16	OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	3.100.000	3.279.794	0,13
JPMorgan Chase & Co., Reg. S 0.991% 28/04/2026	GBP	2.800.000	3.459.156	0,14	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd., Reg. S 5.52% 21/05/2034	USD	1.100.000	1.110.083	0,04
KEB Hana Bank, Reg. S 3.5% Perpetual	USD	1.000.000	965.539	0,04	Pension Insurance Corp. plc, Reg. S 6.875% 15/11/2034	GBP	1.708.000	2.140.109	0,08
KeyCorp 2.55% 01/10/2029	USD	10.786.000	9.616.757	0,38	Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	1.300.000	1.184.264	0,05
Kommunalkredit Austria AG, Reg. S 5.25% 28/03/2029	EUR	1.400.000	1.532.726	0,06	Quilter plc, Reg. S 8.625% 18/04/2033	GBP	1.500.000	2.019.986	0,08
Kookmin Bank, Reg. S 4.5% 01/02/2029	USD	1.600.000	1.549.078	0,06	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	4.200.000	4.485.684	0,18
La Mondiale SAM, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1.600.000	1.734.187	0,07	Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	1.400.000	1.519.149	0,06
Lloyds Banking Group plc 4.976% 11/08/2033	USD	2.250.000	2.168.726	0,09	RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	1.100.000	1.561.751	0,06
Lloyds Banking Group plc 5.679% 05/01/2035	USD	13.500.000	13.496.708	0,52	Romania Government Bond, Reg. S 5.25% 30/05/2032	EUR	2.501.000	2.541.577	0,10
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 1.875% 15/01/2026	GBP	5.500.000	6.881.775	0,27	Saudi Government Bond, Reg. S 5.25% 16/01/2050	USD	200.000	180.449	0,01
Luminor Bank A/S, Reg. S 5.399% 14/10/2035	EUR	693.000	733.344	0,03	Saudi Government Bond, Reg. S 5.75% 16/01/2054	USD	400.000	373.999	0,01
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	11.502.000	11.779.589	0,46	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 22/02/2044	EUR	2.800.000	2.902.251	0,11
Mexico Government Bond 1.45% 25/10/2033	EUR	4.000.000	3.257.652	0,13	Societe Generale SA, Reg. S 3.625% 13/11/2030	EUR	3.000.000	3.110.155	0,12
Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	300.000	268.727	0,01	Societe Generale SA, Reg. S 4.875% 21/11/2031	EUR	3.000.000	3.300.223	0,13
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 6.875% 26/07/2026	USD	400.000	408.827	0,02	Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	2.700.000	2.855.209	0,11
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 5.875% 26/01/2027	USD	600.000	605.736	0,02	Standard Chartered plc, Reg. S 3.603% 12/01/2033	USD	200.000	173.842	0,01
Morgan Stanley 2.103% 08/05/2026	EUR	3.500.000	3.626.363	0,14					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Standard Chartered plc, Reg. S 6.296% 06/07/2034	USD	600.000	625.220	0,02	Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	4.300.000	4.563.643	0,18
Standard Chartered plc, Reg. S 5.905% 14/05/2035	USD	700.000	703.831	0,03				566.035.491	22,30
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	1.000.000	1.086.126	0,04	Asistencia sanitaria				
UBS AG, Reg. S 1.125% 15/12/2025	GBP	3.000.000	3.628.189	0,14	AbbVie, Inc. 3.2% 21/11/2029	USD	8.000.000	7.443.979	0,29
UBS Group AG, 144A 5.699% 08/02/2035	USD	11.000.000	11.110.727	0,44	AbbVie, Inc. 5.05% 15/03/2034	USD	7.500.000	7.443.568	0,29
UBS Group AG, 144A 4.375% Perpetual	USD	5.288.000	4.548.262	0,18	AbbVie, Inc. 5.4% 15/03/2054	USD	7.976.000	7.733.288	0,30
UBS Group AG, Reg. S 3.25% 02/04/2026	EUR	2.800.000	2.909.616	0,11	Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	4.000.000	4.162.502	0,16
UBS Group AG, Reg. S 7% 30/09/2027	GBP	2.200.000	2.838.255	0,11	Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	700.000	768.918	0,03
UBS Group AG, Reg. S 4.625% 17/03/2028	EUR	3.550.000	3.813.265	0,15	Becton Dickinson & Co. 5.11% 08/02/2034	USD	8.000.000	7.920.268	0,31
UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	3.500.000	4.145.993	0,16	Becton Dickinson & Co. 3.794% 20/05/2050	USD	11.000.000	8.199.079	0,32
UK Treasury, Reg. S 1.25% 31/07/2051	GBP	14.635.000	8.205.157	0,32	CVS Health Corp. 5.125% 21/02/2030	USD	5.326.000	5.222.703	0,21
UK Treasury, Reg. S 4.375% 31/07/2054	GBP	3.350.000	3.715.966	0,15	CVS Health Corp. 5.55% 01/06/2031	USD	1.500.000	1.493.107	0,06
UniCredit SpA, Reg. S 0.5% 09/04/2025	EUR	1.700.000	1.754.700	0,07	CVS Health Corp. 5.7% 01/06/2034	USD	5.000.000	4.934.841	0,19
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 3.25% 09/10/2035	EUR	1.600.000	1.657.837	0,07	CVS Health Corp. 5.05% 25/03/2048	USD	3.000.000	2.499.926	0,10
UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	1.800.000	1.656.353	0,07	CVS Health Corp. 6.05% 01/06/2054	USD	3.000.000	2.837.263	0,11
UNITE USAF II plc, Reg. S 3.921% 30/06/2030	GBP	3.150.000	3.916.594	0,15	Elevance Health, Inc. 5.2% 15/02/2035	USD	3.517.000	3.449.212	0,14
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 2% 14/10/2031	USD	1.800.000	1.706.676	0,07	Elevance Health, Inc. 5.85% 01/11/2064	USD	10.259.000	9.989.535	0,39
Unum Group 6% 15/06/2054	USD	13.000.000	12.961.145	0,51	Eli Lilly & Co. 4.6% 14/08/2034	USD	15.000.000	14.451.981	0,58
US Treasury 4.25% 31/05/2025	USD	4.375.000	4.374.279	0,17	Eli Lilly & Co. 4.875% 27/02/2053	USD	8.000.000	7.299.391	0,29
Virgin Money UK plc, Reg. S 3.375% 24/04/2026	GBP	2.214.000	2.753.469	0,11	HCA, Inc. 5.45% 15/09/2034	USD	8.000.000	7.827.545	0,31
Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 25/09/2026	GBP	1.400.000	1.736.818	0,07	Medtronic Global Holdings SCA 0% 15/10/2025	EUR	3.400.000	3.461.368	0,14
Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 03/09/2027	GBP	3.500.000	4.309.388	0,17	Medtronic, Inc. 4.15% 15/10/2053	EUR	4.833.000	5.242.383	0,21
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.875% 29/08/2026	EUR	3.500.000	3.697.328	0,15	MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	2.334.000	2.399.628	0,09
Worldline SA, Reg. S 4.125% 12/09/2028	EUR	3.200.000	3.293.784	0,13	Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3.375% 21/05/2026	EUR	6.294.000	6.607.135	0,26
					Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.75% 19/05/2033	USD	12.639.000	12.282.205	0,48
					Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.3% 19/05/2053	USD	13.000.000	12.285.371	0,48
					Sandoz Finance BV, Reg. S 3.97% 17/04/2027	EUR	4.570.000	4.869.521	0,19

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	3.700.000	4.132.878	0,16	IMCD NV, Reg. S 2.5% 26/03/2025	EUR	1.200.000	1.244.389	0,05
Stryker Corp. 4.85% 08/12/2028	USD	8.776.000	8.810.424	0,35	IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	1.431.000	1.561.848	0,06
Stryker Corp. 2.9% 15/06/2050	USD	8.000.000	5.204.928	0,21	Ingersoll Rand, Inc. 5.7% 14/08/2033	USD	3.092.000	3.171.653	0,12
UCB SA, Reg. S 4.25% 20/03/2030	EUR	1.700.000	1.818.921	0,07	Ingersoll Rand, Inc. 5.45% 15/06/2034	USD	4.700.000	4.751.621	0,19
UnitedHealth Group, Inc. 4.25% 15/04/2047	USD	5.083.000	4.144.598	0,16	Knorr-Bremse AG, Reg. S 1.125% 13/06/2025	EUR	3.400.000	3.506.534	0,14
UnitedHealth Group, Inc. 3.75% 15/10/2047	USD	12.038.000	9.028.945	0,36	Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	500.000	525.745	0,02
UnitedHealth Group, Inc. 4.75% 15/05/2052	USD	4.513.000	3.897.796	0,15	Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	5.182.000	5.409.662	0,21
UnitedHealth Group, Inc. 5.625% 15/07/2054	USD	1.721.000	1.682.400	0,07	Leasys SpA, Reg. S 4.5% 26/07/2026	EUR	2.800.000	2.974.397	0,12
			189.545.607	7,46	Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	7.233.000	7.549.444	0,30
Productos industriales					Owens Corning 5.95% 15/06/2054	USD	7.250.000	7.244.119	0,29
Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	2.700.000	2.572.989	0,10	Regal Rexnord Corp. 6.4% 15/04/2033	USD	4.000.000	4.141.503	0,16
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	2.550.000	2.774.930	0,11	Republic Services, Inc. 5.2% 15/11/2034	USD	4.000.000	3.985.678	0,16
Caterpillar, Inc. 3.803% 15/08/2042	USD	5.000.000	4.082.127	0,16	RTX Corp. 4.5% 01/06/2042	USD	4.462.000	3.886.633	0,15
Deere & Co. 3.9% 09/06/2042	USD	4.750.000	3.995.847	0,16	Summit Digitel Infrastructure Ltd., Reg. S 2.875% 12/08/2031	USD	700.000	592.761	0,02
DSV Finance BV, Reg. S 2.875% 06/11/2026	EUR	2.595.000	2.708.193	0,11	Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	5.100.000	5.670.173	0,22
DSV Finance BV, Reg. S 3.25% 06/11/2030	EUR	3.390.000	3.561.445	0,14	Trane Technologies Financing Ltd. 5.25% 03/03/2033	USD	7.964.000	8.025.391	0,32
DSV Finance BV, Reg. S 3.375% 06/11/2032	EUR	726.000	764.930	0,03	Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	3.800.000	4.011.655	0,16
Emirates Airline, Reg. S 4.5% 06/02/2025	USD	19.040	19.020	-	Waste Management, Inc. 4.95% 15/03/2035	USD	4.000.000	3.916.762	0,15
Esercizi Aeroportuali SEA SpA, Reg. S 3.5% 09/10/2025	EUR	3.465.000	3.597.946	0,14	Würth Finance International BV, Reg. S 3% 28/08/2031	EUR	1.871.000	1.953.603	0,08
Experian Finance plc, Reg. S 1.375% 25/06/2026	EUR	1.900.000	1.945.173	0,08				122.245.648	4,82
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 1.5% 12/10/2027	EUR	4.900.000	5.043.833	0,20	Tecnología de la información				
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	2.000.000	2.079.757	0,08	Hewlett Packard Enterprise Co. 4.55% 15/10/2029	USD	8.125.000	7.938.319	0,31
Howmet Aerospace, Inc. 3% 15/01/2029	USD	8.386.000	7.798.600	0,31	Hewlett Packard Enterprise Co. 5% 15/10/2034	USD	8.000.000	7.727.976	0,30
Howmet Aerospace, Inc. 4.85% 15/10/2031	USD	7.300.000	7.177.287	0,28	Keysight Technologies, Inc. 3% 30/10/2029	USD	15.000.000	13.696.578	0,55

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	200.000	210.778	0,01	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.55% 15/03/2052	USD	2.500.000	1.715.163	0,07
Motorola Solutions, Inc. 5% 15/04/2029	USD	8.091.000	8.088.275	0,32	American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029	USD	6.748.000	6.403.777	0,25
Motorola Solutions, Inc. 5.6% 01/06/2032	USD	5.000.000	5.117.758	0,20	American Tower Corp., REIT 5.4% 31/01/2035	USD	6.021.000	5.990.499	0,24
Motorola Solutions, Inc. 5.4% 15/04/2034	USD	4.000.000	4.014.744	0,16	Atrium Finance plc, Reg. S 2.625% 05/09/2027	EUR	2.660.000	2.468.786	0,10
Oracle Corp. 4.2% 27/09/2029	USD	10.508.000	10.167.419	0,40	Boston Properties LP, REIT 2.55% 01/04/2032	USD	2.000.000	1.624.714	0,06
Oracle Corp. 4.7% 27/09/2034	USD	9.508.000	9.057.954	0,36	Boston Properties LP, REIT 5.75% 15/01/2035	USD	2.755.000	2.713.310	0,11
Oracle Corp. 3.6% 01/04/2050	USD	8.000.000	5.642.861	0,22	CA Immobilien Anlagen AG, Reg. S 4.25% 30/04/2030	EUR	1.900.000	1.975.581	0,08
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	700.000	601.251	0,02	Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	1.665.000	1.839.515	0,07
			72.263.913	2,85	Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	780.000	816.312	0,03
Materiales					Covivio Hotels SACA, REIT, Reg. S 4.125% 23/05/2033	EUR	3.100.000	3.270.557	0,13
Anglo American Capital plc, Reg. S 5.75% 05/04/2034	USD	1.100.000	1.110.610	0,04	Digital Realty Trust LP, REIT 3.7% 15/08/2027	USD	4.121.000	4.012.352	0,16
ArcelorMittal SA, Reg. S 3.5% 13/12/2031	EUR	1.578.000	1.613.994	0,06	Digital Realty Trust LP, REIT 3.6% 01/07/2029	USD	5.879.000	5.567.364	0,22
Avery Dennison Corp. 3.75% 04/11/2034	EUR	3.379.000	3.530.458	0,14	Digital Stout Holding LLC, REIT, Reg. S 4.25% 17/01/2025	GBP	4.062.000	5.086.510	0,20
Brenntag Finance BV, Reg. S 3.875% 24/04/2032	EUR	4.400.000	4.664.657	0,18	Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.85% Perpetual	USD	500.000	347.627	0,01
Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 5.125% 02/02/2033	USD	5.667.000	5.387.360	0,22	Elect Global Investments Ltd., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	200.000	190.850	0,01
DS Smith plc, Reg. S 4.5% 27/07/2030	EUR	2.795.000	3.063.348	0,12	GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	1.651.000	1.575.996	0,06
ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	3.600.000	3.742.142	0,15	Highwoods Realty LP, REIT 4.2% 15/04/2029	USD	4.000.000	3.803.920	0,15
Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	2.000.000	2.189.084	0,09	Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	3.500.000	3.903.804	0,15
Sasol Financing USA LLC, Reg. S 8.75% 03/05/2029	USD	200.000	203.127	0,01	Kimco Realty OP LLC, REIT 4.85% 01/03/2035	USD	7.772.000	7.435.856	0,28
Silfin NV, Reg. S 2.875% 11/04/2027	EUR	1.100.000	1.131.352	0,04					
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	2.800.000	3.033.993	0,12					
			29.670.125	1,17					
Sector inmobiliario									
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 5.25% 15/05/2036	USD	1.742.000	1.697.595	0,07					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
MAF Global Securities Ltd., Reg. S 6.375% Perpetual	USD	200.000	199.800	0,01	Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1.600.000	1.576.687	0,06
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	12.983.000	9.315.553	0,36	Electricite de France SA, Reg. S 5.125% Perpetual	EUR	600.000	637.069	0,03
Nan Fung Treasury III Ltd., Reg. S 5% Perpetual	USD	234.000	169.139	0,01	Enel SpA, Reg. S 4.75% Perpetual	EUR	1.650.000	1.758.888	0,07
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 3.375% 01/02/2031	USD	4.000.000	3.562.230	0,14	Enel SpA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	2.000.000	2.325.526	0,09
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	2.431.000	2.671.650	0,11	EPH Financing International A/S, Reg. S 5.875% 30/11/2029	EUR	2.015.000	2.234.607	0,09
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 6.875% 15/07/2029	USD	1.897.000	1.951.436	0,08	ESB Finance DAC, Reg. S 4% 03/05/2032	EUR	1.700.000	1.843.705	0,07
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	4.661.000	4.005.445	0,16	ESB Finance DAC, Reg. S 4.25% 03/03/2036	EUR	1.350.000	1.490.608	0,06
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 0.875% 04/11/2029	EUR	3.100.000	2.851.640	0,11	ESB Finance DAC, Reg. S 3.75% 25/01/2043	EUR	1.500.000	1.545.763	0,06
Prologis LP, REIT 5.125% 15/01/2034	USD	4.000.000	3.956.153	0,16	Essential Utilities, Inc. 2.4% 01/05/2031	USD	12.562.000	10.721.601	0,42
Prologis LP, REIT 5.25% 15/06/2053	USD	4.000.000	3.760.552	0,15	FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3.875% 02/05/2034	EUR	2.100.000	2.243.557	0,09
Realty Income Corp., REIT 4.9% 15/07/2033	USD	4.638.000	4.508.974	0,18	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 2.625% 30/03/2028	EUR	4.300.000	4.453.564	0,18
Telereal Securitisation plc, Reg. S 5.634% 10/12/2031	GBP	740.000	912.472	0,04	Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	4.200.000	4.281.386	0,17
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 5.25% 30/01/2026	USD	300.000	299.333	0,01	India Clean Energy Holdings, Reg. S 4.5% 18/04/2027	USD	200.000	189.490	0,01
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	310.000	241.947	0,01	MVM Energetika Zrt., Reg. S 0.875% 18/11/2027	EUR	3.228.000	3.100.227	0,12
VICI Properties LP, REIT 5.125% 15/05/2032	USD	7.000.000	6.818.947	0,27	National Grid North America, Inc., Reg. S 4.061% 03/09/2036	EUR	2.734.000	2.923.938	0,12
VICI Properties LP, REIT 5.75% 01/04/2034	USD	4.369.000	4.411.573	0,17	National Grid plc, Reg. S 4.275% 16/01/2035	EUR	1.634.000	1.783.012	0,07
Workspace Group plc, REIT, Reg. S 2.25% 11/03/2028	GBP	2.695.000	3.023.339	0,12	NGG Finance plc, Reg. S 5.625% 18/06/2073	GBP	2.100.000	2.628.249	0,10
115.100.271				4,54	NIE Finance plc, Reg. S 2.5% 27/10/2025	GBP	1.700.000	2.086.198	0,08
Servicios públicos					Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	3.000.000	3.183.128	0,13
AES Corp. (The) 5.45% 01/06/2028	USD	5.436.000	5.473.157	0,22	Resa SA, Reg. S 1% 22/07/2026	EUR	600.000	605.504	0,02
American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	2.189.000	2.095.028	0,08	Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5.684% 11/04/2053	USD	200.000	194.136	0,01
Electricite de France SA, Reg. S 4.75% 17/06/2044	EUR	3.500.000	3.819.484	0,15					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	600.000	557.771	0,02	Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028	USD	10.519.000	6.706.494	0,26
TenneT Holding BV, Reg. S 2.75% 17/05/2042	EUR	5.600.000	5.156.199	0,20	Verizon Communications, Inc., 144A 4.78% 15/02/2035	USD	5.750.000	5.503.116	0,22
			68.908.482	2,72	Verizon Communications, Inc. 2.987% 30/10/2056	USD	4.000.000	2.393.580	0,09
Total Bonos			1.541.222.922	60,74	Walt Disney Co. (The) 6.4% 15/12/2035	USD	3.500.000	3.859.784	0,15
Bonos convertibles					Warnermedia Holdings, Inc. 4.279% 15/03/2032	USD	4.400.000	3.895.395	0,15
Bienes de consumo básico					Warnermedia Holdings, Inc. 5.05% 15/03/2042	USD	6.897.000	5.571.031	0,22
Ocado Group plc, Reg. S 0.875% 09/12/2025	GBP	2.600.000	3.078.135	0,12	Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	16.214.000	12.166.300	0,48
			3.078.135	0,12	Warnermedia Holdings, Inc. 5.391% 15/03/2062	USD	1.995.000	1.480.792	0,06
Total Bonos convertibles			3.078.135	0,12				116.781.617	4,60
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			1.544.301.057	60,86	Consumo discrecional				
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	6.996.000	6.633.559	0,26
Bonos					Li & Fung Ltd., STEP, Reg. S 5.25% 18/08/2025	USD	200.000	198.383	0,01
Servicios de comunicación					MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	3.512.000	3.076.968	0,12
Charter Communications Operating LLC 2.3% 01/02/2032	USD	15.850.000	12.592.881	0,49	Meituan, Reg. S 4.5% 02/04/2028	USD	1.100.000	1.073.951	0,04
Charter Communications Operating LLC 6.384% 23/10/2035	USD	8.000.000	8.019.678	0,32	Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.625% 17/07/2027	USD	200.000	193.712	0,01
Charter Communications Operating LLC 4.8% 01/03/2050	USD	6.250.000	4.728.946	0,19	Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5.1% 15/11/2029	USD	8.112.000	8.111.708	0,31
Comcast Corp. 5.3% 01/06/2034	USD	7.800.000	7.816.495	0,31	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	3.932.000	2.973.547	0,12
Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	14.279.000	8.678.208	0,34	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	1.699.000	1.327.769	0,05
Netflix, Inc. 4.9% 15/08/2034	USD	5.600.000	5.517.769	0,22	Sands China Ltd., STEP 5.4% 08/08/2028	USD	800.000	791.517	0,03
Netflix, Inc. 5.4% 15/08/2054	USD	5.600.000	5.514.664	0,22	Sands China Ltd., STEP 2.85% 08/03/2029	USD	200.000	178.419	0,01
Paramount Global 4.2% 19/05/2032	USD	9.000.000	7.960.023	0,31	Sands China Ltd., STEP 4.375% 18/06/2030	USD	500.000	466.853	0,02
Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	4.100.000	3.965.775	0,16	Sands China Ltd., STEP 3.8% 08/01/2026	USD	300.000	294.399	0,01
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	6.847.000	6.662.942	0,26					
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	4.719.000	2.403.069	0,09					
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	1.115.000	906.149	0,04					
Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	440.000	438.526	0,02					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Tractor Supply Co. 1.75% 01/11/2030	USD	5.608.000	4.699.215	0,19	Sabine Pass Liquefaction LLC 4.5% 15/05/2030	USD	15.000.000	14.555.762	0,56
Tractor Supply Co. 5.25% 15/05/2033	USD	6.006.000	6.026.256	0,24	Santos Finance Ltd., Reg. S 5.25% 13/03/2029	USD	200.000	197.446	0,01
			36.046.256	1,42	SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	400.000	384.764	0,02
Bienes de consumo básico					South Bow USA Infrastructure Holdings LLC, 144A 5.584% 01/10/2034	USD	2.521.000	2.461.403	0,10
Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 6.4% 15/01/2034	USD	200.000	208.644	0,01	Transcanada Trust 5.6% 07/03/2082	USD	8.500.000	8.075.363	0,32
Cencosud SA, Reg. S 5.95% 28/05/2031	USD	400.000	399.655	0,02	Transportadora de Gas del Peru SA, Reg. S 4.25% 30/04/2028	USD	480.000	470.742	0,02
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd., Reg. S 13.5% 26/06/2026	USD	200.000	212.747	0,01				86.933.850	3,43
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	1.100.000	977.366	0,03	Finanzas				
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8.875% 13/09/2033	USD	200.000	207.690	0,01	AIA Group Ltd., 144A 3.375% 07/04/2030	USD	2.407.000	2.237.733	0,09
			2.006.102	0,08	AIA Group Ltd., 144A 4.95% 04/04/2033	USD	3.007.000	2.973.344	0,12
Energía					AIA Group Ltd., Reg. S 5.4% 30/09/2054	USD	400.000	373.474	0,01
Cheniere Energy Partners LP, 144A 5.75% 15/08/2034	USD	9.000.000	9.066.407	0,36	AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	1.000.000	964.767	0,04
Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	9.000.000	8.336.945	0,33	American Express Co. 3.55% Perpetual	USD	10.077.000	9.662.890	0,38
Cheniere Energy, Inc. 4.625% 15/10/2028	USD	8.000.000	7.839.201	0,31	American International Group, Inc. 4.375% 30/06/2050	USD	13.000.000	10.824.607	0,43
Diamondback Energy, Inc. 5.15% 30/01/2030	USD	10.000.000	10.032.482	0,39	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.731% 18/09/2034	USD	1.300.000	1.310.302	0,05
Diamondback Energy, Inc. 5.4% 18/04/2034	USD	10.010.000	9.886.364	0,39	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2.75% 21/02/2028	USD	14.500.000	13.461.655	0,53
Expand Energy Corp. 5.375% 15/03/2030	USD	3.385.000	3.314.610	0,13	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 6.375% 04/05/2028	USD	3.000.000	3.086.990	0,12
Expand Energy Corp. 5.7% 15/01/2035	USD	4.148.000	4.080.589	0,16	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.75% 01/03/2029	USD	2.500.000	2.529.995	0,10
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	447.500	435.439	0,02	Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.15% 15/01/2030	USD	8.306.000	8.152.814	0,32
Marathon Petroleum Corp. 4.5% 01/04/2048	USD	3.521.000	2.769.843	0,11	Bank of America Corp. 1.898% 23/07/2031	USD	24.033.000	20.267.781	0,80
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	4.764.343	3.962.566	0,16	Bank of America Corp. 2.972% 04/02/2033	USD	37.142.000	32.064.863	1,27
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6.45% 05/03/2034	USD	700.000	693.324	0,03	Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	11.668.000	11.254.375	0,44
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 5.7% 17/01/2035	USD	400.000	370.600	0,01					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S 4.875% 22/04/2032	USD	250.000	242.671	0,01	JPMorgan Chase & Co. 2.963% 25/01/2033	USD	37.477.000	32.500.787	1,29
Bank of New York Mellon Corp. (The) 5.06% 22/07/2032	USD	11.000.000	11.003.322	0,43	JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	11.277.000	10.972.544	0,43
BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	200.000	206.765	0,01	M&T Bank Corp. 7.413% 30/10/2029	USD	5.923.000	6.356.900	0,25
Beacon Funding Trust, 144A 6.266% 15/08/2054	USD	10.026.000	9.970.048	0,39	M&T Bank Corp. 5.125% Perpetual	USD	2.798.000	2.762.510	0,11
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	11.206.000	10.678.535	0,42	Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3.052% 03/03/2036	USD	1.000.000	857.919	0,03
China Cinda 2020 I Management Ltd., Reg. S 5.75% 28/05/2029	USD	400.000	403.815	0,02	Macquarie Bank Ltd., Reg. S 6.125% Perpetual	USD	400.000	403.561	0,02
Citibank NA 5.57% 30/04/2034	USD	20.000.000	20.308.043	0,80	MassMutual Global Funding II, 144A 4.35% 17/09/2031	USD	13.878.000	13.367.022	0,53
Citigroup, Inc. 6.75% Perpetual	USD	5.058.000	5.056.126	0,20	Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	1.200.000	1.204.330	0,05
Comerica, Inc. 5.982% 30/01/2030	USD	6.851.000	6.935.621	0,27	Met Tower Global Funding, 144A 5.25% 12/04/2029	USD	10.000.000	10.162.079	0,40
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 5.837% 13/03/2034	USD	600.000	608.834	0,02	Mexico Government Bond 6% 07/05/2036	USD	200.000	188.991	0,01
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.61% 12/09/2034	USD	1.000.000	921.632	0,04	Morgan Stanley 4.431% 23/01/2030	USD	4.204.000	4.104.527	0,16
Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	1.289.000	1.326.096	0,05	Morgan Stanley 2.699% 22/01/2031	USD	4.656.000	4.143.523	0,16
Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5.95% 30/04/2029	USD	800.000	812.852	0,03	Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	23.089.000	19.446.730	0,77
Discover Bank 2.7% 06/02/2030	USD	11.000.000	9.727.711	0,38	Morgan Stanley 6.342% 18/10/2033	USD	4.000.000	4.244.789	0,17
FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7.635% 02/07/2031	USD	400.000	426.640	0,02	Muthoot Finance Ltd., Reg. S 7.125% 14/02/2028	USD	400.000	407.823	0,02
General Motors Financial Co., Inc. 6.1% 07/01/2034	USD	15.000.000	15.289.072	0,60	Nanyang Commercial Bank Ltd., Reg. S 6% 06/08/2034	USD	850.000	851.566	0,03
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	1.000.000	960.750	0,04	National Australia Bank Ltd., Reg. S 3.933% 02/08/2034	USD	1.300.000	1.216.172	0,05
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	5.000.000	5.247.311	0,21	Nippon Life Insurance Co., Reg. S 5.95% 16/04/2054	USD	800.000	809.974	0,03
JPMorgan Chase & Co. 2.739% 15/10/2030	USD	3.796.000	3.424.182	0,13	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.676% 22/01/2035	USD	16.938.000	17.202.365	0,68
JPMorgan Chase & Co. 2.522% 22/04/2031	USD	6.982.000	6.159.988	0,24	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	4.214.000	4.232.525	0,17
JPMorgan Chase & Co. 1.953% 04/02/2032	USD	8.298.000	6.905.509	0,27	Principal Life Global Funding II, 144A 4.95% 27/11/2029	USD	8.594.000	8.570.136	0,34
					Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	11.807.000	10.516.654	0,41

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Prudential Financial, Inc. 5.125% 01/03/2052	USD	1.367.000	1.302.555	0,05	Stanley Black & Decker, Inc. 4% 15/03/2060	USD	2.917.000	2.884.116	0,11
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4.5% 26/03/2028	USD	600.000	585.168	0,02	TTX Co., 144A 5.65% 01/12/2052	USD	7.143.000	7.292.343	0,29
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	874.000	874.276	0,03			30.944.205		1,22
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.625% 22/04/2027	USD	200.000	201.910	0,01	Tecnología de la información				
Sumitomo Life Insurance Co., Reg. S 5.875% Perpetual	USD	1.300.000	1.293.721	0,05	Analog Devices, Inc. 5.05% 01/04/2034	USD	8.000.000	8.031.186	0,32
Truist Financial Corp. 5.711% 24/01/2035	USD	10.000.000	10.123.683	0,40	Broadcom Corp. 3.875% 15/01/2027	USD	8.634.000	8.502.355	0,33
UBS Group AG, 144A 4.194% 01/04/2031	USD	21.000.000	19.896.286	0,78	Broadcom, Inc., 144A 2.45% 15/02/2031	USD	8.000.000	6.921.812	0,27
US Bancorp 5.384% 23/01/2030	USD	6.424.000	6.490.010	0,26	Broadcom, Inc., 144A 3.469% 15/04/2034	USD	2.000.000	1.742.052	0,07
US Bancorp 4.839% 01/02/2034	USD	9.715.000	9.329.633	0,37	Broadcom, Inc., 144A 3.137% 15/11/2035	USD	8.000.000	6.571.959	0,26
US Treasury Bill 0% 21/01/2025	USD	1.100.000	1.097.546	0,04	Intel Corp. 5.2% 10/02/2033	USD	4.000.000	3.880.271	0,15
Wells Fargo & Co. 2.879% 30/10/2030	USD	6.900.000	6.235.899	0,25	Intel Corp. 3.25% 15/11/2049	USD	6.000.000	3.617.017	0,14
Wells Fargo & Co. 4.897% 25/07/2033	USD	15.000.000	14.534.613	0,57	SK Hynix, Inc., Reg. S 5.5% 16/01/2029	USD	400.000	402.412	0,02
Wells Fargo & Co. 5.499% 23/01/2035	USD	23.539.000	23.550.256	0,94	SK Hynix, Inc., Reg. S 6.5% 17/01/2033	USD	200.000	212.426	0,01
Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	10.653.000	10.352.512	0,41	Viasat, Inc., 144A 6.5% 15/07/2028	USD	3.320.000	2.697.575	0,11
Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	1.100.000	1.086.689	0,04	Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	1.237.000	860.382	0,03
Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	1.368.000	1.387.306	0,05			43.439.447		1,71
			498.646.603	19,66	Materiales				
Asistencia sanitaria					Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8.5% 23/01/2081	USD	300.000	301.370	0,01
Biocon Biologics Global plc, Reg. S 6.67% 09/10/2029	USD	500.000	479.307	0,02	Cemex SAB de CV, Reg. S 9.125% Perpetual	USD	400.000	413.418	0,02
CVS Health Corp. 6.75% 10/12/2054	USD	1.563.000	1.531.533	0,06	Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.44% 26/01/2036	USD	1.000.000	1.022.641	0,03
HCA, Inc. 4.625% 15/03/2052	USD	8.453.000	6.636.362	0,26	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, Reg. S 5.5% 10/09/2034	USD	700.000	663.775	0,03
			8.647.202	0,34			2.401.204		0,09
Productos industriales					Sector inmobiliario				
Aircastle Ltd., 144A 6.5% 18/07/2028	USD	6.461.000	6.692.203	0,26	Boston Properties LP, REIT 2.45% 01/10/2033	USD	2.901.000	2.244.532	0,09
Aircastle Ltd., 144A 5.95% 15/02/2029	USD	9.500.000	9.716.966	0,39	Champion MTN Ltd., REIT, Reg. S 2.95% 15/06/2030	USD	400.000	343.442	0,01
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	359.859	357.743	0,01	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 5.5% 15/06/2034	USD	12.042.000	12.126.347	0,47
RTX Corp. 1.9% 01/09/2031	USD	4.873.000	4.000.834	0,16					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
GLP Capital LP, REIT 6.25% 15/09/2054	USD	8.000.000	8.031.448	0,32	ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	200.000	186.114	0,01
Host Hotels & Resorts LP, REIT 3.375% 15/12/2029	USD	1.500.000	1.373.783	0,05	Sempra 4.875% Perpetual	USD	7.629.000	7.554.619	0,29
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.7% 01/07/2034	USD	3.500.000	3.511.168	0,14	Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5.75% 01/12/2040	USD	719.834	664.355	0,03
Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.5% 15/04/2035	USD	3.271.000	3.213.358	0,13				42.212.679	1,66
Regency Centers LP, REIT 5.1% 15/01/2035	USD	12.127.000	11.897.261	0,47	Total Bonos			911.001.194	35,90
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 7.375% 13/02/2034	USD	200.000	200.690	0,01	Bonos convertibles				
			42.942.029	1,69	Servicios de comunicación				
Servicios públicos					iQIYI, Inc. 6.5% 15/03/2028	USD	2.000.000	1.910.000	0,08
Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	200.000	204.268	0,01				1.910.000	0,08
AES Corp. (The) 2.45% 15/01/2031	USD	6.301.000	5.266.372	0,20	Total Bonos convertibles			1.910.000	0,08
AES Corp. (The) 7.6% 15/01/2055	USD	2.593.000	2.667.238	0,11	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			912.911.194	35,98
Alexander Funding Trust II, 144A 7.467% 31/07/2028	USD	5.696.000	6.024.770	0,23	Total Inversiones			2.457.212.251	96,84
Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	335.000	321.584	0,01	Efectivo			39.718.617	1,57
Cometa Energia SA de CV, Reg. S 6.375% 24/04/2035	USD	460.800	455.881	0,02	Otros activos/(pasivos)			40.460.771	1,59
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	200.000	202.558	0,01	Total Patrimonio neto			2.537.391.639	100,00
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	8.091.000	9.593.598	0,37					
Enel Finance International NV, STEP, 144A 2.125% 12/07/2028	USD	4.134.000	3.746.241	0,15					
ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3.375% 12/05/2026	USD	400.000	389.861	0,02					
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7.25% 31/01/2041	USD	400.000	394.160	0,02					
Niagara Energy SAC, Reg. S 5.746% 03/10/2034	USD	500.000	479.957	0,02					
NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	4.367.000	4.061.103	0,16					

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
EUR	150.742	GBP	125.037	23/01/2025	Barclays	168	-
EUR	822.664	GBP	681.981	23/01/2025	Lloyds Bank	1.419	-
GBP	10.000.000	EUR	11.957.557	23/01/2025	Barclays	88.733	-
GBP	5.267.202	EUR	6.321.866	23/01/2025	BNP Paribas	22.213	-
GBP	1.430.735	EUR	1.714.118	23/01/2025	UBS	9.254	-
USD	4.640.789	EUR	4.415.683	23/01/2025	BNP Paribas	48.034	-
USD	6.191.894	EUR	5.900.000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	55.300	-
USD	8.993.245	EUR	8.531.000	23/01/2025	HSBC	120.146	0,01
USD	736.390.383	EUR	695.068.328	23/01/2025	J.P. Morgan	13.449.392	0,53
USD	5.189.560	EUR	4.900.000	23/01/2025	Nomura	93.067	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						13.887.726	0,55
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	884.224	CNH	6.458.656	27/01/2025	HSBC	3.818	-
EUR	146.126	USD	151.963	31/01/2025	HSBC	73	-
GBP	751	USD	940	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	106.919	AUD	171.488	31/01/2025	HSBC	584	-
USD	5.116	CHF	4.582	31/01/2025	HSBC	39	-
USD	775.104	EUR	744.167	31/01/2025	HSBC	841	-
USD	66	GBP	52	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	911.027	SGD	1.238.655	31/01/2025	HSBC	1.448	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						6.803	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						13.894.529	0,55
EUR	153.242.538	GBP	128.019.209	23/01/2025	Barclays	(966.588)	(0,04)
EUR	1.436.933	GBP	1.193.422	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(302)	-
EUR	11.299.177	GBP	9.461.403	23/01/2025	HSBC	(98.879)	-
EUR	2.216.763	GBP	1.846.026	23/01/2025	UBS	(6.638)	-
EUR	2.675.879	USD	2.834.977	23/01/2025	J.P. Morgan	(51.794)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.124.201)	(0,04)
Cobertura de las clases de participaciones							
CNH	170.572.635	USD	23.357.872	27/01/2025	HSBC	(106.408)	(0,01)
AUD	7.509.315	USD	4.686.817	31/01/2025	HSBC	(30.490)	-
CHF	642.863	USD	720.645	31/01/2025	HSBC	(8.173)	-
EUR	411.878.416	USD	429.466.583	31/01/2025	HSBC	(930.765)	(0,04)
GBP	83.141.287	USD	105.199.933	31/01/2025	HSBC	(1.066.144)	(0,04)
SGD	27.604.039	USD	20.347.012	31/01/2025	HSBC	(76.590)	-
USD	7.605.378	EUR	7.328.885	31/01/2025	HSBC	(19.906)	-
USD	955.427	GBP	764.090	31/01/2025	HSBC	(1.589)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(2.240.065)	(0,09)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(3.364.266)	(0,13)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						10.530.263	0,42

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Canada 10 Year Bond	20/03/2025	453	CAD	38.610.671	522.063	0,02
US 2 Year Note	31/03/2025	2.493	USD	512.720.506	279.874	0,01
US 5 Year Note	31/03/2025	(1.604)	USD	(170.688.155)	751.727	0,03
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	(689)	USD	(78.696.719)	1.660.126	0,07
US Ultra Bond	20/03/2025	(177)	USD	(21.162.563)	579.200	0,02
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					3.792.990	0,15
Australia 10 Year Bond	17/03/2025	122	AUD	8.538.579	(59.058)	-
Euro-Bund	06/03/2025	106	EUR	14.699.817	(391.070)	(0,02)
Long Gilt	27/03/2025	160	GBP	18.523.400	(509.012)	(0,02)
US 10 Year Note	20/03/2025	658	USD	71.732.281	(606.739)	(0,02)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(1.565.879)	(0,06)
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					2.227.111	0,09

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
12.600.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.41-V1	Compra	(1,00)%	20/06/2029	3.706	-
4.400.000	EUR	Barclays	Lanxess 1% 07/10/2026	Compra	(1,00)%	20/06/2029	101.607	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							105.313	-
5.500.000	EUR	Morgan Stanley	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Compra	(1,00)%	20/06/2029	(175.052)	(0,01)
3.857.143	EUR	Barclays	BMW Finance NV 0.75% 13/07/2026	Compra	(1,00)%	20/06/2029	(76.616)	-
7.142.857	EUR	Morgan Stanley	BMW Finance NV 0.75% 13/07/2026	Compra	(1,00)%	20/06/2029	(141.882)	(0,01)
10.000.000	EUR	Barclays	ITV plc 1.38% 26/09/2026	Compra	(5,00)%	20/06/2029	(1.824.303)	(0,07)
10.500.000	EUR	Barclays	Wolters Kluwer NV 3% 23/09/2026	Compra	(1,00)%	20/06/2029	(373.081)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(2.590.934)	(0,10)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(2.485.621)	(0,10)

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Corporate Bond

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
4.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,274% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	21/11/2044	51.717	-
8.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,114% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	11/12/2034	172.952	0,01
32.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo variable EURIBOR a 6 meses Recibe tipo fijo 2,899%	31/07/2026	220.709	0,01
58.300.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo variable EURIBOR a 6 meses Recibe tipo fijo 3,251%	23/03/2026	1.636.099	0,06
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					2.081.477	0,08
66.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo variable EURIBOR a 6 meses Recibe tipo fijo 2,201%	07/10/2027	(184.067)	(0,01)
6.400.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,243% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	07/10/2054	(124.872)	(0,01)
3.500.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,263% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	08/10/2054	(84.631)	-
23.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo variable EURIBOR a 6 meses Recibe tipo fijo 2,216%	04/10/2027	(56.738)	-
2.500.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,254% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	21/10/2054	(55.787)	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(506.095)	(0,02)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					1.575.382	0,06

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Credit High Income

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	1.124.000	1.175.396	0,81
Bonos					Mitchells & Butlers Finance plc, Reg. S 6.013% 15/12/2030	GBP	223.136	277.332	0,19
Servicios de comunicación					Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	163.000	182.753	0,13
Altice Financing SA, 144A 5.75% 15/08/2029	USD	200.000	147.903	0,10	Motion Finco SARL, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	150.000	159.032	0,11
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	450.000	357.323	0,25	Multiversity SpA, Reg. S 7.302% 30/10/2028	EUR	300.000	314.105	0,22
British Telecommunications plc, Reg. S 8.375% 20/12/2083	GBP	100.000	134.069	0,09	Odyssey Europe Holdco SARL, Reg. S 10% 31/12/2025	EUR	250.000	252.619	0,18
Eutelsat SA, Reg. S 2.25% 13/07/2027	EUR	100.000	87.817	0,06	Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.302% 17/05/2031	EUR	833.000	875.258	0,60
Eutelsat SA, Reg. S 1.5% 13/10/2028	EUR	100.000	77.716	0,05	Punch Finance plc, Reg. S 6.125% 30/06/2026	GBP	150.000	186.179	0,13
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	104.000	102.300	0,07				7.008.408	4,86
Pinewood Finco plc, Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	500.000	594.141	0,42	Bienes de consumo básico				
Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	1.272.611	1.100.619	0,77	Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8.125% 14/05/2030	GBP	150.000	182.134	0,13
			2.601.888	1,81	Boparan Finance plc, Reg. S 9.375% 07/11/2029	GBP	297.000	360.689	0,25
Consumo discrecional					Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	431.000	468.356	0,32
AccorInvest Group SA, Reg. S 5.5% 15/11/2031	EUR	275.000	292.758	0,20	Irca SpA, Reg. S 6.631% 15/12/2029	EUR	176.000	185.145	0,13
Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7.25% 30/04/2030	EUR	121.000	134.829	0,09	John Lewis plc, Reg. S 4.25% 18/12/2034	GBP	685.000	657.599	0,45
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 6.875% 15/12/2054	USD	722.000	705.316	0,49	Market Bidco Finco plc, Reg. S 5.5% 04/11/2027	GBP	250.000	299.732	0,21
Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	534.000	535.954	0,37	Quatrim SAS 8.5% 15/01/2028	EUR	183.631	185.889	0,13
CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	200.000	261.679	0,18				2.339.544	1,62
Deuce Finco plc, Reg. S 5.5% 15/06/2027	GBP	200.000	245.499	0,17	Energía				
Dignity Finance plc, Reg. S 4.696% 31/12/2049	GBP	100.000	89.967	0,06	BP Capital Markets plc 6.45% Perpetual	USD	134.000	138.465	0,10
Dometic Group AB, Reg. S 2% 29/09/2028	EUR	663.000	631.379	0,44	EnLink Midstream LLC 5.375% 01/06/2029	USD	30.000	30.021	0,02
Five Holdings Bvi Ltd., Reg. S 9.375% 03/10/2028	USD	200.000	210.938	0,15	Harbour Energy plc, Reg. S 5.5% 15/10/2026	USD	800.000	799.780	0,55
Green Bidco SA, Reg. S 10.25% 15/07/2028	EUR	125.000	108.516	0,08	Targa Resources Partners LP 4.875% 01/02/2031	USD	69.000	66.749	0,05
Manuchar Group SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2027	EUR	360.000	368.899	0,26	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	700.000	706.354	0,49

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

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Credit High Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	300.000	290.395	0,20	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	200.000	217.408	0,15
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 31/07/2042	USD	300.000	312.894	0,22	Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	603.000	611.225	0,42
			2.344.658	1,63	Commerzbank AG, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	800.000	840.504	0,58
Finanzas					Commerzbank AG, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	200.000	228.406	0,16
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	600.000	630.343	0,44	Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 6% 06/04/2027	GBP	450.000	568.980	0,39
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	610.000	636.970	0,44	Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 11.75% 22/05/2034	GBP	100.000	151.030	0,10
ASR Nederland NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	451.000	461.671	0,32	Co-Operative Bank plc (The), Reg. S 5.235% 21/06/2027	GBP	200.000	250.876	0,17
ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	451.000	492.465	0,34	de Volksbank NV, Reg. S 7% Perpetual	EUR	500.000	542.542	0,38
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	439.000	495.874	0,34	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	200.000	197.938	0,14
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	480.000	517.582	0,36	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	200.000	193.705	0,13
Athora Netherlands NV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	210.000	222.709	0,15	Deutsche Bank AG, Reg. S 7.125% Perpetual	GBP	100.000	123.709	0,09
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	300.000	328.150	0,23	Deutsche Bank AG, Reg. S 10% Perpetual	EUR	200.000	229.040	0,16
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	935.000	1.055.309	0,73	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.625% 08/12/2025	GBP	300.000	378.309	0,26
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	377.000	399.681	0,28	Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 4.25% 04/09/2031	EUR	600.000	628.062	0,44
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	300.000	317.256	0,22	Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	200.000	221.833	0,15
Bank Millennium SA, Reg. S 9.875% 18/09/2027	EUR	100.000	113.779	0,08	Ford Motor Credit Co. LLC 4.535% 06/03/2025	GBP	100.000	124.968	0,09
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	561.000	595.081	0,41	Ford Motor Credit Co. LLC 6.86% 05/06/2026	GBP	311.000	396.074	0,27
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	175.000	196.596	0,14	Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 8.125% 19/12/2029	GBP	475.000	599.389	0,42
Barclays plc 9.25% Perpetual	GBP	400.000	532.240	0,37	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	400.000	278.235	0,19
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	630.000	976.006	0,68	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 7.75% 01/11/2025	GBP	625.000	526.439	0,37
Bundesobli- gation, Reg. S 0% 10/04/2026	EUR	200.000	202.615	0,14					
BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	800.000	777.558	0,54					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Credit High Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Goldcup 101357 AB, Reg. S 8.112% 11/12/2029	EUR	300.000	318.775	0,22	OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	273.000	286.648	0,20
Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	250.000	263.418	0,18	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	1.000.000	1.068.020	0,74
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	376.000	366.308	0,25	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	300.000	291.824	0,20
Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	813.000	949.459	0,66	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	1.000.000	1.076.631	0,75
Investec plc, Reg. S 10.5% Perpetual	GBP	408.000	554.284	0,38	RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	300.000	425.932	0,30
Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	150.000	185.900	0,13	RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	930.000	1.034.625	0,72
Jerrold Finco plc, Reg. S 7.875% 15/04/2030	GBP	330.000	421.548	0,29	Saga plc, Reg. S 5.5% 15/07/2026	GBP	180.000	216.912	0,15
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	552.000	587.649	0,41	Santander UK plc, Reg. S 5.192% 12/09/2029	GBP	1.633.000	2.043.443	1,43
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 4.875% Perpetual	USD	207.000	199.508	0,14	Sherwood Financing plc, Reg. S 9.625% 15/12/2029	GBP	100.000	125.280	0,09
Kane Bidco Ltd., Reg. S 5% 15/02/2027	EUR	250.000	260.681	0,18	Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	100.000	105.748	0,07
Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	550.000	690.418	0,48	UBS AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	200.000	258.275	0,18
Luminor Bank A/S, Reg. S 5.399% 14/10/2035	EUR	902.000	954.511	0,66	Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	400.000	403.138	0,28
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	600.000	594.294	0,41	US Treasury 4.125% 31/01/2025	USD	2.060.000	2.059.498	1,44
Nationwide Building Society, Reg. S 7.5% Perpetual	GBP	300.000	377.621	0,26	US Treasury 2.125% 15/05/2025	USD	601.300	596.656	0,41
NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	169.000	222.207	0,15	US Treasury 4.625% 28/02/2026	USD	1.600.000	1.606.969	1,12
NIBC Bank NV, Reg. S 4.5% 12/06/2035	EUR	200.000	207.583	0,14	US Treasury 3.875% 30/11/2027	USD	300.000	296.742	0,21
NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	558.000	609.697	0,42	US Treasury 3.625% 31/08/2029	USD	1.600.000	1.551.125	1,08
Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	500.000	538.438	0,37	US Treasury 4.125% 31/10/2029	USD	1.500.000	1.484.531	1,03
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	300.000	334.964	0,23	Virgin Money UK plc, Reg. S 11% Perpetual	GBP	539.000	769.732	0,53
OSB Group plc, Reg. S 8.875% 16/01/2030	GBP	658.000	899.860	0,62	Volksbank Wien AG, Reg. S 5.75% 21/06/2034	EUR	400.000	431.342	0,30
OSB Group plc, Reg. S 6% Perpetual	GBP	459.000	541.765	0,38	Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	600.000	640.153	0,44
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	472.000	511.045	0,35	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	568.000	589.327	0,41
OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	723.000	779.429	0,54	Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	500.000	530.656	0,37

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Credit High Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Zurich Finance Ireland II DAC, Reg. S 5.5% 23/04/2055	USD	200.000	195.955	0,14	Productos industriales				
			45.719.081	31,71	AA Bond Co. Ltd., Reg. S 7.375% 31/07/2050	GBP	150.000	195.031	0,14
Asistencia sanitaria					Air Baltic Corp. A/S, Reg. S 14.5% 14/08/2029	EUR	100.000	117.950	0,08
Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	400.000	416.250	0,29	Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 4.875% 01/06/2028	GBP	250.000	291.646	0,20
Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	300.000	323.568	0,22	Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	100.000	110.140	0,08
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	500.000	549.227	0,38	APCOA Group GmbH, Reg. S 6% 15/04/2031	EUR	300.000	316.292	0,22
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	400.000	362.950	0,25	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	175.000	212.184	0,15
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	111.000	113.843	0,08	Edge Finco plc, Reg. S 8.125% 15/08/2031	GBP	349.000	447.885	0,31
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	150.000	153.608	0,11	EVOCA SpA, Reg. S 8.518% 09/04/2029	EUR	821.000	858.717	0,60
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 6.25% 01/04/2028	GBP	119.000	142.580	0,10	House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	2.275.000	2.365.725	1,63
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	498.000	509.543	0,35	HT Troplast GmbH, Reg. S 9.375% 15/07/2028	EUR	150.000	165.295	0,11
Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	300.000	327.255	0,23	HTA Group Ltd., Reg. S 7.5% 04/06/2029	USD	450.000	458.794	0,32
Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	325.000	323.354	0,22	Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	100.000	109.510	0,08
Grifols SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	200.000	188.338	0,13	Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	100.000	111.180	0,08
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	646.000	692.335	0,47				5.760.349	4,00
Grifols SA, Reg. S 7.5% 01/05/2030	EUR	632.000	689.416	0,48	Tecnología de la información				
Gruenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	400.000	417.709	0,29	Castello BC Bidco SpA, Reg. S 7.505% 14/11/2031	EUR	150.000	156.864	0,11
Gruenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	245.000	257.931	0,18	Helios Software Holdings, Inc., Reg. S 7.875% 01/05/2029	EUR	700.000	746.617	0,52
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	224.000	240.568	0,17	Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	53.355	60.204	0,04
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7% 21/02/2030	EUR	127.000	139.271	0,10	TeamSystem SpA, Reg. S 6.679% 31/07/2031	EUR	200.000	209.323	0,15
RAY Financing LLC, Reg. S 6.5% 15/07/2031	EUR	250.000	272.264	0,19	United Group BV, Reg. S 6.75% 15/02/2031	EUR	100.000	107.727	0,07
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 01/10/2026	USD	250.000	240.368	0,17	United Group BV, Reg. S 6.5% 31/10/2031	EUR	150.000	159.171	0,11
			6.360.378	4,41				1.439.906	1,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Credit High Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Materiales					P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	463.000	499.485	0,35
Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	300.000	288.947	0,20	PHM Group Holding Oy, Reg. S, 144A 10.365% 19/06/2026	EUR	961.000	1.030.936	0,72
Reno de Medici SpA, Reg. S 7.886% 15/04/2029	EUR	267.000	237.620	0,16	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	1.844.000	2.026.540	1,42
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	600.000	650.141	0,46	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	600.000	605.894	0,42
			1.176.708	0,82	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	1.000.000	964.827	0,67
Sector inmobiliario								13.109.919	9,10
Adler Financing Sarl 12.5% 31/12/2028	EUR	445.000	478.291	0,33	Servicios públicos				
BRANICKS Group AG, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	900.000	573.822	0,40	California Buyer Ltd., Reg. S 5.625% 15/02/2032	EUR	217.000	235.530	0,16
CA Immobilien Anlagen AG, Reg. S 4.25% 30/04/2030	EUR	600.000	623.868	0,43	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	429.000	458.121	0,32
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	214.000	203.620	0,14	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement, Reg. S 4.5% 06/04/2027	EUR	143.000	151.372	0,11
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	894.000	987.703	0,69	MVM Energetika Zrt., Reg. S 6.5% 13/03/2031	USD	392.000	395.752	0,27
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	172.000	180.007	0,12				1.240.775	0,86
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	454.000	415.217	0,29	Total Bonos			89.101.614	61,82
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	137.000	136.860	0,09	Bonos convertibles				
CPI Property Group SA, Reg. S 5.8% Perpetual	SGD	500.000	265.612	0,18	Finanzas				
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	350.000	298.414	0,21	Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA 7.505% 15/12/2050	EUR	500.000	287.093	0,20
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	1.020.000	961.520	0,67				287.093	0,20
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	1.113.000	868.789	0,60	Tecnología de la información				
GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	1.149.000	1.096.801	0,76	ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	300.000	241.002	0,17
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	100.000	104.853	0,07				241.002	0,17
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	100.000	107.349	0,07	Total Bonos convertibles			528.095	0,37
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.325% 24/03/2025	EUR	200.000	202.924	0,14	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
MPT Operating Partnership LP, REIT 2.5% 24/03/2026	GBP	100.000	111.396	0,08				89.629.709	62,19
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.692% 05/06/2028	GBP	400.000	365.191	0,25	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
					Bonos				
					Servicios de comunicación				
					Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	400.000	366.213	0,25
					Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6.5% 15/03/2030	USD	113.000	104.258	0,07

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Credit High Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Summer BC Bidco B LLC, 144A 5.5% 31/10/2026	USD	200.000	196.890	0,14	Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	144.000	124.714	0,09
			667.361	0,46	Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	20.000	19.924	0,01
Consumo discrecional					Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	701.000	703.675	0,49
Global Auto Holdings Ltd., 144A 11.5% 15/08/2029	USD	200.000	204.107	0,14	FNMA 6.5% 01/10/2053	USD	3.542.999	3.623.435	2,52
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	280.000	279.891	0,19	FNMA 6% 01/11/2053	USD	421.790	424.358	0,29
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	65.000	50.798	0,04	FNMA 6% 01/12/2053	USD	1.852.675	1.863.768	1,29
Nissan Motor Acceptance Co. LLC, 144A 2% 09/03/2026	USD	545.000	523.451	0,36	FNMA 7% 01/12/2053	USD	1.213.324	1.259.917	0,87
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	400.000	401.386	0,28	FNMA 6% 01/02/2054	USD	606.521	609.966	0,42
			1.459.633	1,01	FNMA 5.5% 01/04/2054	USD	3.169.364	3.132.480	2,18
Energía					FNMA 6% 01/04/2054	USD	4.166.722	4.190.434	2,92
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	571.000	560.040	0,39	FNMA 6% 01/08/2054	USD	3.051.487	3.068.848	2,13
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	128.000	118.807	0,08	FNMA 6% 01/10/2054	USD	715.278	719.352	0,50
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	500.000	440.445	0,31	GNMA 6.5% 20/11/2053	USD	367.916	374.554	0,26
EnLink Midstream LLC, 144A 5.625% 15/01/2028	USD	45.000	45.562	0,03	JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	375.000	364.876	0,25
Kosmos Energy Ltd., 144A 7.125% 04/04/2026	USD	200.000	197.216	0,14	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	160.000	98.978	0,07
Kosmos Energy Ltd., 144A 8.75% 01/10/2031	USD	200.000	188.501	0,13	Marex Group plc 6.404% 04/11/2029	USD	1.019.000	1.030.313	0,71
MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	552.388	459.428	0,32	Panama Government Bond 7.875% 01/03/2057	USD	525.000	507.598	0,35
Parkland Corp., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	65.000	64.589	0,04	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	104.000	104.457	0,07
Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	70.000	70.207	0,05	Stena International SA, 144A 7.625% 15/02/2031	USD	218.000	227.126	0,16
			2.144.795	1,49	UMBS 6% 01/11/2053	USD	553.004	556.202	0,39
Finanzas					Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	92.000	86.867	0,06
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2.528% 18/11/2027	USD	600.000	557.081	0,39	Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	43.000	41.787	0,03
BBVA Bancomer SA, Reg. S 5.875% 13/09/2034	USD	200.000	189.935	0,13			23.880.645	16,58	
					Asistencia sanitaria				
					180 Medical, Inc., 144A 3.875% 15/10/2029	USD	400.000	364.845	0,25
					Biocon Biologics Global plc, Reg. S 6.67% 09/10/2029	USD	350.000	335.515	0,23

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Credit High Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	338.000	339.258	0,24	Sector inmobiliario				
Hologic, Inc., 144A 3.25% 15/02/2029	USD	417.000	378.028	0,26	Emirates Reit Sukuk III Ltd., Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	507.000	507.000	0,35
Kedrion SpA, Reg. S 6.5% 01/09/2029	USD	450.000	424.970	0,29				507.000	0,35
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	600.000	564.184	0,40	Total Bonos			35.240.313	24,45
Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	15.000	14.724	0,01	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			35.240.313	24,45
Tenet Healthcare Corp. 4.625% 15/06/2028	USD	20.000	19.234	0,01	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	169.000	156.931	0,11	Bonos				
			2.597.689	1,80	Finanzas				
Productos industriales					GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028*	USD	200.000	-	-
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	140.000	138.753	0,10				-	-
Limak Iskenderun Uluslararası Liman İsletmeciliği A/S, Reg. S 9.5% 10/07/2036	USD	246.279	235.345	0,16	Total Bonos			-	-
United Rentals North America, Inc., 144A 6% 15/12/2029	USD	35.000	35.290	0,02	Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-
			409.388	0,28	OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Tecnología de la información					Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	864.000	849.736	0,59	Fondos de inversión				
Viasat, Inc., Reg. S 5.625% 15/04/2027	USD	150.000	145.284	0,10	Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	1.761	3.920.862	2,72
			995.020	0,69	Schroder ISF Alternative Securitised Income - Class I Accumulation USD	USD	9.034	1.085.893	0,75
Materiales					Schroder ISF Securitised Credit - Class I Accumulation USD	USD	34.982	4.474.502	3,11
Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	1.033.000	1.024.403	0,70				9.481.257	6,58
Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	600.000	584.439	0,41	Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			9.481.257	6,58
First Quantum Minerals Ltd., 144A 9.375% 01/03/2029	USD	500.000	532.612	0,37	OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva totales			9.481.257	6,58
Herens Holdco SARL, 144A 4.75% 15/05/2028	USD	400.000	370.156	0,26	Total Inversiones			134.351.279	93,22
LABL, Inc., 144A 9.5% 01/11/2028	USD	67.000	67.172	0,05	Efectivo			7.159.916	4,97
			2.578.782	1,79	Otros activos/(pasivos)			2.604.244	1,81
					Total Patrimonio neto			144.115.439	100,00

* El título se valoró conforme al valor razonable.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Credit High Income

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
EUR	343.072	USD	356.211	23/01/2025	BNP Paribas	618	-
USD	943.260	EUR	896.706	23/01/2025	BNP Paribas	10.597	0,01
USD	831.473	EUR	790.844	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	8.916	0,01
USD	357.249	EUR	339.000	23/01/2025	Citibank	4.655	-
USD	105.836	EUR	100.000	23/01/2025	Deutsche Bank	1.826	-
USD	216.008	EUR	206.497	23/01/2025	HSBC	1.230	-
USD	36.033.306	EUR	33.498.003	23/01/2025	J.P. Morgan	1.192.012	0,83
USD	287.003	EUR	270.491	23/01/2025	RBC	5.664	-
USD	1.729.970	EUR	1.643.007	23/01/2025	UBS	21.078	0,01
USD	8.318.912	GBP	6.413.446	23/01/2025	J.P. Morgan	285.561	0,20
USD	724.418	GBP	570.863	23/01/2025	RBC	9.367	0,01
USD	10.326.830	GBP	8.143.529	23/01/2025	State Street	126.412	0,09
USD	127.613	GBP	100.000	23/01/2025	UBS	2.355	-
USD	132.508	MXN	2.680.382	23/01/2025	State Street	3.633	-
USD	146.837	SGD	196.945	23/01/2025	BNP Paribas	2.266	-
USD	1.003.189	BRL	5.865.948	04/02/2025	Deutsche Bank	59.499	0,04
USD	23.880.777	EUR	22.554.564	26/02/2025	J.P. Morgan	388.160	0,27
USD	4.993.126	GBP	3.958.316	26/02/2025	UBS	36.208	0,03
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						2.160.057	1,50
Cobertura de las clases de participaciones							
HKD	90.981	USD	11.712	28/01/2025	HSBC	5	-
EUR	90.742	USD	94.360	31/01/2025	HSBC	52	-
SEK	166.268	USD	15.099	31/01/2025	HSBC	24	-
USD	97.379	EUR	93.398	31/01/2025	HSBC	204	-
USD	77.026	PLN	317.077	31/01/2025	HSBC	58	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						343	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						2.160.400	1,50
EUR	240.807	USD	254.730	23/01/2025	BNP Paribas	(4.266)	-
EUR	1.663.192	USD	1.748.495	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(18.608)	(0,01)
EUR	103.938	USD	109.662	23/01/2025	HSBC	(1.557)	-
EUR	71.312	USD	75.598	23/01/2025	J.P. Morgan	(1.426)	-
EUR	189.012	USD	199.023	23/01/2025	RBC	(2.432)	-
EUR	1.404.061	USD	1.486.773	23/01/2025	Standard Chartered	(26.408)	(0,02)
EUR	320.012	USD	335.916	23/01/2025	State Street	(3.071)	-
EUR	1.814.821	USD	1.916.443	23/01/2025	UBS	(28.846)	(0,02)
GBP	1.530.302	USD	1.939.113	23/01/2025	HSBC	(22.288)	(0,02)
GBP	190.973	USD	243.077	23/01/2025	J.P. Morgan	(3.867)	-
GBP	282.400	USD	354.175	23/01/2025	Standard Chartered	(446)	-
GBP	231.000	USD	293.148	23/01/2025	UBS	(3.802)	-
MXN	2.705.828	USD	132.214	23/01/2025	J.P. Morgan	(2.115)	-
USD	188	GBP	150	23/01/2025	Citibank	-	-
EUR	992.665	USD	1.053.695	26/02/2025	HSBC	(19.744)	(0,02)
EUR	163.555	USD	173.099	26/02/2025	J.P. Morgan	(2.741)	-
GBP	201.234	USD	256.715	26/02/2025	J.P. Morgan	(4.714)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(146.331)	(0,10)
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	131	HKD	1.019	28/01/2025	HSBC	-	-
EUR	34.993.452	USD	36.487.649	31/01/2025	HSBC	(78.974)	(0,06)
PLN	51.451.217	USD	12.549.563	31/01/2025	HSBC	(60.138)	(0,04)
USD	724.464	EUR	698.132	31/01/2025	HSBC	(1.902)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Credit High Income

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	138	SEK	1.525	31/01/2025	HSBC	-	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(141.014)	(0,10)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(287.345)	(0,20)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						1.873.055	1,30

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Euro-Bobl	06/03/2025	(18)	EUR	(2.204.748)	25.160	0,02
Euro-Bund	06/03/2025	(4)	EUR	(554.710)	14.134	0,01
Euro-Schatz	06/03/2025	(56)	EUR	(6.226.313)	23.912	0,02
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	(3)	USD	(342.656)	6.727	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					69.933	0,05
Australia 10 Year Bond	17/03/2025	30	AUD	2.099.650	(32.084)	(0,02)
Long Gilt	27/03/2025	54	GBP	6.251.647	(171.792)	(0,12)
US 2 Year Note	31/03/2025	(18)	USD	(3.701.953)	(2.235)	-
US 5 Year Note	31/03/2025	176	USD	18.728.875	(47.541)	(0,03)
US 10 Year Note	20/03/2025	213	USD	23.220.328	(247.931)	(0,18)
US 10 Year Ultra Bond FUT BOND 20/MAR/2025 UXYH5 COMDTY	20/03/2025	4	USD	446.500	(8.380)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(509.963)	(0,36)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(440.030)	(0,31)

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
1.105.000	USD	Barclays	Brazil Government Bond 3.75% 12/09/2031	Compra	(1,00)%	20/12/2029	53.803	0,04
200.000	EUR	Morgan Stanley	Deutsche Bank Aktiengesellschaft 5.125% 31/08/2099	Venta	1,00%	20/06/2028	3.856	-
150.000	EUR	J.P. Morgan	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Venta	5,00%	20/12/2029	9.303	0,01
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							66.962	0,05
1.500.000	USD	Morgan Stanley	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Compra	(1,00)%	20/06/2025	(5.781)	(0,01)
524.708	USD	Barclays	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(8.649)	(0,01)
1.215.000	EUR	Goldman Sachs	Picard Bondco SA 5.38% 01/07/2027	Compra	(5,00)%	20/12/2029	(106.560)	(0,07)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(120.990)	(0,09)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(54.028)	(0,04)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Credit High Income

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
1.324.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,24% Recibe tipo variable SOFR a 1 día	23/09/2054	164.574	0,11
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					164.574	0,11
3.937.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo variable SOFR a 1 día Recibe tipo fijo 3,197%	23/09/2031	(210.603)	(0,15)
2.224.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 3,927%	15/02/2029	(50.184)	(0,03)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(260.787)	(0,18)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(96.213)	(0,07)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Orange SA, Reg. S 0% 04/09/2026	EUR	3.000.000	2.986.477	0,06
Bonos					Pinewood Finco plc, Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	1.007.000	1.196.600	0,02
Servicios de comunicación					SES SA, Reg. S 5.5% 12/09/2054	EUR	150.000	143.433	-
Altice Financing SA, Reg. S 2.25% 15/01/2025	EUR	1.002.000	1.033.779	0,02	SoftBank Group Corp., Reg. S 5.375% 08/01/2029	EUR	1.423.000	1.536.437	0,03
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	983.000	780.553	0,01	TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	5.700.000	6.303.672	0,11
British Telecommunications plc, Reg. S 1.874% 18/08/2080	EUR	1.563.000	1.604.531	0,03	TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	2.400.000	2.486.742	0,05
British Telecommunications plc, Reg. S 8.375% 20/12/2083	GBP	120.000	160.883	-	Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	1.876.757	1.623.115	0,03
CAS Capital No. 1 Ltd., Reg. S 4% Perpetual	USD	300.000	287.850	0,01	Telecom Italia SpA 5.25% 17/03/2055	EUR	100.000	105.550	-
CK Hutchison Group Telecom Finance SA, Reg. S 2.625% 17/10/2034	GBP	3.400.000	3.075.586	0,05	Telecom Italia SpA, Reg. S 6.875% 15/02/2028	EUR	600.000	681.501	0,01
Comcast Corp. 0% 14/09/2026	EUR	100.000	99.358	-	Telecom Italia SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	1.793.000	2.110.593	0,04
Eutelsat SA, Reg. S 2.25% 13/07/2027	EUR	600.000	526.900	0,01	Telefonica Europe BV, Reg. S 2.88% Perpetual	EUR	2.100.000	2.112.827	0,04
Eutelsat SA, Reg. S 1.5% 13/10/2028	EUR	500.000	388.582	0,01	Telefonica Europe BV, Reg. S 5.752% Perpetual	EUR	800.000	891.038	0,02
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	1.107.000	1.088.901	0,02	Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	1.200.000	1.376.144	0,03
Globe Telecom, Inc., Reg. S 4.2% Perpetual	USD	400.000	394.087	0,01	Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.925% 19/01/2038	USD	350.000	297.649	0,01
Iliad SA, Reg. S 5.625% 15/02/2030	EUR	100.000	112.172	-	Time Warner Cable LLC 5.25% 15/07/2042	GBP	1.000.000	1.024.996	0,02
Iliad SA, Reg. S 5.375% 02/05/2031	EUR	300.000	334.384	0,01	Virgin Media Finance plc, Reg. S 3.75% 15/07/2030	EUR	100.000	96.148	-
Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Reg. S 1.875% 08/07/2026	EUR	230.000	235.490	-	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC, Reg. S 7.875% 15/03/2032	GBP	300.000	375.605	0,01
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	2.126.000	2.352.783	0,04	Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	580.000	544.409	0,01
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	500.000	520.599	0,01	Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.25% 15/01/2030	GBP	834.000	920.271	0,02
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 4% 15/11/2027	EUR	790.000	822.162	0,02	Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.125% 15/08/2030	GBP	979.000	1.053.991	0,02
Network i2i Ltd., Reg. S 3.975% Perpetual	USD	500.000	488.907	0,01					
Network i2i Ltd., Reg. S 5.65% Perpetual	USD	500.000	501.176	0,01					
Optics Bidco SpA, Reg. S 6.875% 15/02/2028	EUR	350.000	396.565	0,01					
Optics Bidco SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	1.310.000	1.541.461	0,03					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Vmed O2 UK Financing I plc, 144A 4.25% 31/01/2031	USD	378.000	322.935	0,01	Burberry Group plc, Reg. S 5.75% 20/06/2030	GBP	6.024.000	7.325.249	0,14
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4% 31/01/2029	GBP	1.437.000	1.608.151	0,03	CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	334.000	437.003	0,01
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 5.625% 15/04/2032	EUR	400.000	424.286	0,01	CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	429.000	550.962	0,01
Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	100.000	98.288	-	Clarios Global LP, Reg. S 4.375% 15/05/2026	EUR	790.000	821.993	0,02
Vodafone Group plc, Reg. S 6.5% 30/08/2084	EUR	1.000.000	1.144.100	0,02	Dana Financing Luxembourg SARL, Reg. S 8.5% 15/07/2031	EUR	400.000	455.961	0,01
Warnermedia Holdings, Inc. 4.693% 17/05/2033	EUR	27.313.000	28.585.546	0,53	Dometic Group AB, Reg. S 2% 29/09/2028	EUR	900.000	857.076	0,02
WPP Finance SA, Reg. S 4.125% 30/05/2028	EUR	968.000	1.047.541	0,02	Dufry One BV, Reg. S 2% 15/02/2027	EUR	200.000	202.630	-
Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	1.450.000	1.607.580	0,03	Five Holdings Bvi Ltd., Reg. S 9.375% 03/10/2028	USD	220.000	232.032	-
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 3.375% 28/02/2030	EUR	100.000	94.961	-	Flutter Treasury DAC, Reg. S 5% 29/04/2029	EUR	2.700.000	2.925.246	0,05
			79.547.295	1,49	Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 5.95% 19/10/2025	USD	500.000	496.229	0,01
Consumo discrecional					Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 8.5% 19/05/2028	USD	200.000	201.453	-
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.558% 15/07/2027	EUR	174.000	177.378	-	Forvia SE, Reg. S 3.125% 15/06/2026	EUR	729.000	749.374	0,01
888 Acquisitions Ltd., Reg. S 10.75% 15/05/2030	GBP	451.000	566.045	0,01	Forvia SE, Reg. S 3.75% 15/06/2028	EUR	100.000	101.296	-
Alibaba Group Holding Ltd. 4.2% 06/12/2047	USD	1.260.000	1.016.838	0,02	Forvia SE, Reg. S 5.125% 15/06/2029	EUR	200.000	208.365	-
Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7.25% 30/04/2030	EUR	1.037.000	1.155.520	0,02	Forvia SE, Reg. S 5.5% 15/06/2031	EUR	1.822.000	1.892.779	0,04
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.65% 13/09/2029	USD	500.000	486.074	0,01	Haidilao International Holding Ltd., Reg. S 2.15% 14/01/2026	USD	600.000	580.661	0,01
Azelis Finance NV, Reg. S 5.75% 15/03/2028	EUR	362.000	388.981	0,01	Home Depot, Inc. (The) 5.15% 25/06/2026	USD	2.080.000	2.102.740	0,04
Azelis Finance NV, Reg. S 4.75% 25/09/2029	EUR	790.000	847.423	0,02	IGT Lottery Holdings BV, Reg. S 4.25% 15/03/2030	EUR	280.000	296.455	0,01
B&M European Value Retail SA, Reg. S 6.5% 27/11/2031	GBP	1.108.000	1.381.931	0,03	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	800.000	852.005	0,02
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	690.000	699.579	0,01	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 8.75% 15/05/2028	EUR	797.789	876.361	0,02
Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6.958% 18/07/2030	EUR	934.000	978.789	0,02	Jaguar Land Rover Automotive plc, Reg. S 4.5% 15/07/2028	EUR	790.000	828.684	0,02
BorgWarner, Inc. 1% 19/05/2031	EUR	500.000	447.484	0,01	JD.com, Inc. 4.125% 14/01/2050	USD	250.000	198.500	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Kering SA, Reg. S 1.25% 10/05/2026	EUR	2.000.000	2.038.224	0,04	Prosus NV, Reg. S 4.987% 19/01/2052	USD	550.000	431.773	0,01
Kering SA, Reg. S 5.125% 23/11/2026	GBP	200.000	251.670	-	Punch Finance plc, Reg. S 6.125% 30/06/2026	GBP	1.435.000	1.781.116	0,03
Lottomatica Group SpA, Reg. S 6.939% 15/12/2030	EUR	550.000	581.590	0,01	Rakuten Group, Inc., Reg. S 8.125% Perpetual	USD	200.000	198.297	-
Lottomatica Group SpA, Reg. S 6.189% 01/06/2031	EUR	1.909.000	2.013.432	0,04	RCI Banque SA, Reg. S 4.625% 02/10/2026	EUR	4.900.000	5.203.791	0,10
Magna International, Inc. 5.98% 21/03/2026	USD	1.000.000	1.000.077	0,02	RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 21/09/2028	EUR	2.000.000	2.174.140	0,04
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	700.000	638.850	0,01	RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 02/10/2029	EUR	500.000	547.598	0,01
Mahle GmbH, Reg. S 6.5% 02/05/2031	EUR	200.000	204.745	-	RCI Banque SA, Reg. S 5.5% 09/10/2034	EUR	300.000	319.037	0,01
Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	8.000.000	8.365.808	0,16	Renault SA, Reg. S 2.375% 25/05/2026	EUR	500.000	513.795	0,01
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	500.000	443.278	0,01	Sands China Ltd., STEP 5.125% 08/08/2025	USD	850.000	847.006	0,02
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.25% 26/04/2026	USD	860.000	848.090	0,02	Schaeffler AG, Reg. S 4.5% 28/03/2030	EUR	800.000	837.517	0,02
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.375% 04/12/2029	USD	500.000	458.527	0,01	Stellantis NV, Reg. S 3.375% 19/11/2028	EUR	3.704.000	3.849.423	0,07
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.25% 18/06/2025	USD	750.000	748.038	0,01	Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034	EUR	2.804.000	2.898.488	0,05
Minor Hotels Europe & Americas SA, Reg. S 4% 02/07/2026	EUR	500.000	520.732	0,01	Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 9.648% 31/07/2029	EUR	503.000	541.561	0,01
Mohawk Industries, Inc. 5.85% 18/09/2028	USD	1.100.000	1.132.263	0,02	Valeo SE, Reg. S 4.5% 11/04/2030	EUR	1.900.000	1.975.181	0,04
Motion Finco SARL, Reg. S 7.375% 15/06/2030	EUR	1.174.000	1.244.693	0,02	VF Corp. 4.125% 07/03/2026	EUR	180.000	187.309	-
Multiversity SpA, Reg. S 7.302% 30/10/2028	EUR	11.840.000	12.396.663	0,23	Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3.875% 19/11/2031	EUR	1.000.000	1.039.980	0,02
Neinor Homes SA, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	800.000	868.555	0,02	Volvo Car AB, Reg. S 2.5% 07/10/2027	EUR	150.000	152.899	-
Odyssey Europe Holdco SARL, Reg. S 10% 31/12/2025	EUR	591.000	597.191	0,01	Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 15/01/2026	USD	855.000	847.029	0,02
Opmobility, Reg. S 4.875% 13/03/2029	EUR	500.000	536.988	0,01	Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 15/01/2026	USD	200.000	198.136	-
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.125% 17/05/2031	EUR	969.000	1.080.856	0,02	Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 01/10/2027	USD	1.040.000	1.010.913	0,02
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.302% 17/05/2031	EUR	33.208.000	34.892.654	0,66	ZF Europe Finance BV, Reg. S 4.75% 31/01/2029	EUR	100.000	101.319	-
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 8.25% 11/10/2028	EUR	1.112.000	1.227.982	0,02	ZF Europe Finance BV, Reg. S 6.125% 13/03/2029	EUR	700.000	745.396	0,01
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	1.356.000	1.235.082	0,02	ZF Finance GmbH, Reg. S 5.75% 03/08/2026	EUR	1.300.000	1.378.076	0,03
							132.444.864	2,49	

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Bienes de consumo básico					APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	1.319.000	1.511.386	0,03
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8.125% 14/05/2030	GBP	728.000	883.956	0,02	BP Capital Markets BV, Reg. S 3.36% 12/09/2031	EUR	700.000	728.968	0,01
Cargill, Inc., Reg. S 3.875% 24/04/2030	EUR	2.000.000	2.156.795	0,04	BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	2.600.000	2.848.590	0,05
China Modern Dairy Holdings Ltd., Reg. S 2.125% 14/07/2026	USD	200.000	190.559	-	BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	310.000	305.499	0,01
Coca-Cola Co. (The) 3.75% 15/08/2053	EUR	1.281.000	1.348.717	0,03	Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	USD	870.000	887.612	0,02
Coca-Cola Co. (The) 5.4% 13/05/2064	USD	4.100.000	3.979.170	0,07	Ecopetrol SA 8.375% 19/01/2036	USD	255.000	246.415	-
Darling Global Finance BV, Reg. S 3.625% 15/05/2026	EUR	800.000	833.697	0,02	EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 4.387% 30/11/2046	USD	530.000	412.430	0,01
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 2.6% 15/04/2030	USD	1.500.000	1.335.776	0,03	Energean plc, Reg. S 6.5% 30/04/2027	USD	570.000	567.904	0,01
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 4.65% 15/05/2033	USD	2.000.000	1.916.860	0,04	Eni SpA, Reg. S 3.875% 15/01/2034	EUR	1.700.000	1.811.368	0,03
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	1.936.000	2.103.799	0,04	Eni USA, Inc. 7.3% 15/11/2027	USD	2.100.000	2.237.827	0,04
Frigorifico Concepcion SA, Reg. S 7.7% 21/07/2028	USD	620.000	481.354	0,01	Exxon Mobil Corp. 1.408% 26/06/2039	EUR	2.600.000	2.047.030	0,04
Hormel Foods Corp. 4.8% 30/03/2027	USD	2.236.000	2.246.264	0,04	Exxon Mobil Corp. 4.114% 01/03/2046	USD	3.800.000	3.099.506	0,06
Irca SpA, Reg. S 6.631% 15/12/2029	EUR	1.144.000	1.203.441	0,02	Gran Tierra Energy International Holdings Ltd., Reg. S 6.25% 15/02/2025	USD	200.000	195.540	-
Nestle Capital Corp., Reg. S 4.75% 22/03/2036	GBP	500.000	603.615	0,01	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.129% 23/02/2038	USD	220.000	221.535	-
Nestle Finance International Ltd., Reg. S 3.5% 17/01/2030	EUR	500.000	538.906	0,01	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.51% 23/02/2042	USD	470.000	477.150	0,01
Procter & Gamble Co. (The) 3% 25/03/2030	USD	2.700.000	2.497.419	0,05	Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 6.103% 23/08/2042	USD	250.000	244.290	-
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 20/06/2029	EUR	4.673.000	4.998.758	0,09	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 5.375% 24/04/2030	USD	350.000	341.043	0,01
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033	EUR	3.000.000	3.222.920	0,06	National Gas Transmission plc, Reg. S 4.25% 05/04/2030	EUR	500.000	540.395	0,01
Sammontana Italia SpA, Reg. S 6.973% 15/10/2031	EUR	620.000	649.006	0,01	Neste OYJ, Reg. S 3.875% 16/03/2029	EUR	900.000	958.211	0,02
			31.191.012	0,59	Northwest Pipeline LLC 4% 01/04/2027	USD	1.500.000	1.473.638	0,03
Energía					OMV AG, Reg. S 3.75% 04/09/2036	EUR	2.336.000	2.429.302	0,05
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031	EUR	4.400.000	4.870.559	0,09	OMV AG, Reg. S 2.875% Perpetual	EUR	400.000	393.806	0,01
					Repsol International Finance BV, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	4.631.000	4.819.288	0,09

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5.25% 17/07/2034	USD	980.000	968.069	0,02	Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.875% 16/04/2050	USD	2.310.000	1.771.839	0,03
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 4.25% 16/04/2039	USD	310.000	266.098	-	Africa Finance Corp., Reg. S 3.75% 30/10/2029	USD	310.000	283.303	0,01
Shell Finance US, Inc. 4.375% 11/05/2045	USD	500.000	422.523	0,01	AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 16/09/2040	USD	600.000	449.516	0,01
Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	800.000	829.168	0,02	AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	8.700.000	9.757.955	0,18
Thaioil Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 4.875% 23/01/2043	USD	400.000	325.030	0,01	AIB Group plc, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	1.770.000	1.860.868	0,03
TotalEnergies Capital SA 5.425% 10/09/2064	USD	1.500.000	1.406.296	0,03	Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	2.000.000	2.229.765	0,04
Trident Energy Finance plc, Reg. S 12.5% 30/11/2029	USD	810.000	851.365	0,02	American Honda Finance Corp. 0.3% 07/07/2028	EUR	1.900.000	1.794.869	0,03
Var Energi ASA, Reg. S 7.862% 15/11/2083	EUR	3.033.000	3.481.694	0,07	Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	16.510.000	17.239.960	0,32
Viridien, Reg. S 7.75% 01/04/2027	EUR	542.000	563.077	0,01	Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	9.000.000	9.738.342	0,18
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	23.100.000	23.309.670	0,43	Asahi Mutual Life Insurance Co., Reg. S 4.1% Perpetual	USD	200.000	182.000	-
Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	13.600.000	13.164.581	0,24	ASR Nederland NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	16.667.000	17.061.345	0,32
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 3.83% 03/10/2029	EUR	5.000.000	5.222.985	0,10	ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	13.214.000	14.428.895	0,27
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031	EUR	5.400.000	4.888.059	0,09	Assured Guaranty US Holdings, Inc. 3.15% 15/06/2031	USD	5.700.000	5.055.087	0,09
Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 4.357% 03/10/2032	EUR	100.000	104.751	-	Athene Global Funding, Reg. S 5.15% 28/07/2027	GBP	800.000	997.850	0,02
Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 31/07/2042	USD	800.000	834.384	0,02	Athene Global Funding, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	8.550.000	8.278.435	0,16
			90.307.042	1,70	Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	27.800.000	31.401.560	0,59
Finanzas					Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	10.510.000	11.332.893	0,21
Aareal Bank AG, Reg. S 5.875% 29/05/2026	EUR	9.100.000	9.687.095	0,18	Athora Netherlands NV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	4.724.000	5.009.888	0,09
Aareal Bank AG, Reg. S 5.625% 12/12/2034	EUR	800.000	834.426	0,02	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 6.75% Perpetual	USD	500.000	508.011	0,01
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	20.000.000	21.011.427	0,39	Azerbaijan Government Bond, Reg. S 5.125% 01/09/2029	USD	1.167.000	1.131.261	0,02
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 5.5% 12/01/2029	USD	220.000	224.089	-	Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3.5% 01/09/2032	USD	4.730.000	4.015.070	0,08
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.125% 11/10/2027	USD	266.000	254.940	-					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Bahamas Government Bond, Reg. S 8.95% 15/10/2032	USD	690.000	715.560	0,01	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, Reg. S 4.375% 14/10/2025	USD	1.430.000	1.425.580	0,03
Bahrain Government Bond, Reg. S 7% 26/01/2026	USD	830.000	835.861	0,02	Banco Santander SA 6.35% 14/03/2034	USD	600.000	610.647	0,01
Bahrain Government Bond, Reg. S 6.75% 20/09/2029	USD	884.000	897.702	0,02	Banco Santander SA 1.722% 14/09/2027	USD	2.200.000	2.081.130	0,04
Bahrain Government Bond, Reg. S 7.375% 14/05/2030	USD	690.000	717.339	0,01	Banco Santander SA 3.5% 09/01/2028	EUR	1.100.000	1.158.522	0,02
Bahrain Government Bond, Reg. S 5.625% 30/09/2031	USD	820.000	771.841	0,01	Banco Santander SA 4.175% 24/03/2028	USD	200.000	196.025	-
Bahrain Government Bond, Reg. S 5.625% 18/05/2034	USD	1.073.000	978.791	0,02	Banco Santander SA, Reg. S 4.75% 30/08/2028	GBP	3.000.000	3.738.456	0,07
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Reg. S 4.75% 15/03/2029	EUR	760.000	823.651	0,02	Banco Santander SA, Reg. S 3.25% 02/04/2029	EUR	1.300.000	1.355.203	0,03
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	10.294.000	11.618.552	0,22	Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	3.100.000	3.430.126	0,06
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	15.143.000	16.054.046	0,30	Bancolombia SA 8.625% 24/12/2034	USD	560.000	586.064	0,01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 5.75% 15/09/2033	EUR	2.300.000	2.547.613	0,05	Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.466% 23/09/2036	USD	500.000	428.735	0,01
Banco BPM SpA, Reg. S 2.875% 29/06/2031	EUR	800.000	825.078	0,02	Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	10.873.000	11.533.530	0,22
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	9.400.000	9.940.700	0,19	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 4.3% Perpetual	USD	600.000	573.788	0,01
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	6.700.000	7.362.074	0,14	Bank of America Corp., Reg. S 1.662% 25/04/2028	EUR	1.800.000	1.819.536	0,03
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5% 07/06/2029	EUR	1.000.000	1.104.036	0,02	Bank of America Corp., Reg. S 0.583% 24/08/2028	EUR	2.900.000	2.838.254	0,05
Banco de Sabadell SA, Reg. S 2% 17/01/2030	EUR	500.000	519.375	0,01	Bank of America Corp., Reg. S 1.667% 02/06/2029	GBP	400.000	450.816	0,01
Banco de Sabadell SA, Reg. S 6% 16/08/2033	EUR	700.000	775.690	0,01	Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S 4% 29/05/2030	USD	250.000	247.901	-
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	6.000.000	6.273.069	0,12	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	4.400.000	4.942.984	0,09
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	348.000	341.824	0,01	Bank of Montreal, Reg. S 3.75% 10/07/2030	EUR	700.000	742.636	0,01
					Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.875% 16/06/2032	EUR	2.300.000	2.394.639	0,04
					Barclays plc 7.125% Perpetual	GBP	14.714.000	18.479.783	0,35
					Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	3.500.000	3.638.774	0,07
					Barclays plc, Reg. S 6.369% 31/01/2031	GBP	900.000	1.172.631	0,02

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Barclays plc, Reg. S 8.407% 14/11/2032	GBP	3.600.000	4.825.493	0,09	Chile Government Bond 5.33% 05/01/2054	USD	660.000	615.863	0,01
Benteler International AG, Reg. S 9.375% 15/05/2028	EUR	740.000	813.465	0,02	China Development Bank Financial Leasing Co. Ltd., Reg. S 2.875% 28/09/2030	USD	200.000	196.622	-
BlackRock Funding, Inc. 5.35% 08/01/2055	USD	2.528.000	2.436.593	0,05	Coastal Emerald Ltd., Reg. S 6.5% Perpetual	USD	200.000	206.253	-
BNP Paribas SA, 144A 4.625% Perpetual	USD	505.000	476.207	0,01	Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	1.182.000	1.203.932	0,02
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	9.100.000	9.797.716	0,18	Colombia Government Bond 7.5% 02/02/2034	USD	810.000	797.721	0,01
Boost Newco Borrower LLC, Reg. S 8.5% 15/01/2031	GBP	2.171.000	2.916.245	0,05	Colombia Government Bond 7.75% 07/11/2036	USD	710.000	691.858	0,01
BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	7.900.000	7.861.886	0,15	Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	14.161.000	14.354.156	0,27
BPCE SA, Reg. S 4.625% 02/03/2030	EUR	2.000.000	2.176.818	0,04	Colombia Government Bond 8.375% 07/11/2054	USD	1.620.000	1.574.478	0,03
BPER Banca SpA, Reg. S 6.125% 01/02/2028	EUR	730.000	803.439	0,02	Commerzbank AG, Reg. S 2.625% 08/12/2028	EUR	1.100.000	1.135.559	0,02
BPER Banca SpA, Reg. S 8.375% Perpetual	EUR	200.000	227.532	-	Commerzbank AG, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	18.600.000	19.541.714	0,37
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	24.434.600	37.854.478	0,71	Commerzbank AG, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	7.000.000	7.994.216	0,15
Bulgaria Government Bond, Reg. S 5% 05/03/2037	USD	134.000	125.630	-	Cooperative Rabobank UA, Reg. S 0.375% 01/12/2027	EUR	5.300.000	5.252.136	0,10
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2025	EUR	4.700.000	4.874.221	0,09	Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 6% 06/04/2027	GBP	4.157.000	5.256.109	0,10
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2033	EUR	490.735	521.400	0,01	Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 9.5% 24/05/2028	GBP	300.000	409.471	0,01
Bundesschatzanwei- sungen, Reg. S 2.5% 13/03/2025	EUR	2.500.000	2.597.924	0,05	Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 5.579% 19/09/2028	GBP	339.000	426.601	0,01
CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	4.700.000	4.998.350	0,09	Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 11.75% 22/05/2034	GBP	2.772.000	4.186.541	0,08
CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	3.000.000	3.343.826	0,06	Co-Operative Bank plc (The), Reg. S 5.235% 21/06/2027	GBP	11.799.000	14.800.412	0,28
CaixaBank SA, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	16.000.000	16.717.376	0,31	Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.55% 03/04/2034	USD	655.000	668.509	0,01
Caterpillar Financial Services Corp. 4.7% 15/11/2029	USD	2.221.000	2.215.404	0,04	Credit Agricole SA, Reg. S 5.75% 29/11/2027	GBP	2.000.000	2.528.729	0,05
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	14.000.000	15.224.029	0,29					
Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S 2.706% 30/06/2050	EUR	3.570.000	3.572.993	0,07					
Chile Government Bond 4.34% 07/03/2042	USD	2.250.000	1.904.625	0,04					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Credit Agricole SA, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	7.500.000	7.435.093	0,14	FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 4.625% 23/02/2029	EUR	6.400.000	6.945.966	0,13
Crelan SA, Reg. S 5.25% 23/01/2032	EUR	3.700.000	4.183.105	0,08	First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S 5.804% 16/01/2035	USD	400.000	402.665	0,01
Criteria Caixa SA, Reg. S 3.5% 02/10/2029	EUR	4.500.000	4.726.355	0,09	Ford Motor Credit Co. LLC 4.535% 06/03/2025	GBP	3.660.000	4.573.846	0,09
Dah Sing Bank Ltd., Reg. S 3% 02/11/2031	USD	250.000	237.767	-	Ford Motor Credit Co. LLC 6.125% 15/05/2028	EUR	1.100.000	1.236.792	0,02
Danske Bank A/S, Reg. S 4.625% 13/04/2027	GBP	1.500.000	1.874.288	0,04	Ford Motor Credit Co. LLC 5.625% 09/10/2028	GBP	800.000	996.166	0,02
DBS Bank Ltd., Reg. S 5.278% 14/05/2027	GBP	12.478.000	15.656.364	0,29	Ford Motor Credit Co. LLC 5.113% 03/05/2029	USD	2.200.000	2.146.807	0,04
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S 3.3% Perpetual	USD	750.000	747.433	0,01	Ford Motor Credit Co. LLC 5.78% 30/04/2030	GBP	1.000.000	1.236.943	0,02
de Volksbank NV, Reg. S 7% Perpetual	EUR	18.900.000	20.508.093	0,39	Ford Motor Credit Co. LLC 6.054% 05/11/2031	USD	380.000	377.543	0,01
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% 12/07/2035	EUR	400.000	430.629	0,01	Fukoku Mutual Life Insurance Co., Reg. S 6.8% Perpetual	USD	908.000	968.201	0,02
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	8.600.000	8.511.341	0,16	Gaci First Investment Co., Reg. S 5% 29/01/2029	USD	450.000	446.500	0,01
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	12.600.000	12.203.427	0,23	Gaci First Investment Co., Reg. S 5.25% 29/01/2034	USD	900.000	886.694	0,02
Deutsche Bank AG, Reg. S 8.125% Perpetual	EUR	400.000	436.719	0,01	Gaci First Investment Co., Reg. S 5.375% 29/01/2054	USD	931.000	810.309	0,02
Deutsche Bank AG, Reg. S 10% Perpetual	EUR	6.000.000	6.871.209	0,13	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	2.250.000	1.565.073	0,03
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 5.75% 12/05/2025	USD	253.000	252.733	-	Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 15/01/2025	EUR	1.754.000	1.821.639	0,03
ELM BV for Julius Baer Group Ltd., Reg. S 3.875% 13/09/2029	EUR	200.000	212.065	-	Global Payments, Inc. 4.875% 17/03/2031	EUR	16.643.000	18.295.310	0,34
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 5.625% 21/10/2027	USD	280.000	285.236	0,01	Globe Life, Inc. 5.85% 15/09/2034	USD	5.500.000	5.548.188	0,10
Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 6.125% Perpetual	USD	600.000	605.343	0,01	Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	900.000	1.011.377	0,02
Erste&Steier- maerkische Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	5.000.000	5.395.656	0,10	Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	7.650.000	8.229.342	0,15
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA, Reg. S 10% 06/12/2032	EUR	300.000	363.011	0,01	Guatemala Government Bond 7.05% 04/10/2032	USD	1.227.000	1.273.166	0,02
Far East Horizon Ltd., Reg. S 6.625% 16/04/2027	USD	300.000	303.169	0,01	Guatemala Government Bond, Reg. S 5.25% 10/08/2029	USD	730.000	703.903	0,01
Far East Horizon Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2028	USD	400.000	394.442	0,01					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Guatemala Government Bond, Reg. S 4.9% 01/06/2030	USD	1.649.000	1.557.481	0,03	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	6.842.000	6.847.455	0,13
Guatemala Government Bond, Reg. S 5.375% 24/04/2032	USD	520.000	492.440	0,01	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	14.047.000	13.684.901	0,26
Guatemala Government Bond, Reg. S 6.6% 13/06/2036	USD	650.000	645.694	0,01	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.184% 20/02/2034	EUR	710.000	802.068	0,02
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.875% 30/03/2027	EUR	2.900.000	3.125.674	0,06	Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	12.115.000	14.148.463	0,27
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 3.5% 17/03/2028	EUR	1.500.000	1.567.708	0,03	Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	4.913.000	6.634.652	0,12
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.75% 02/05/2029	EUR	4.800.000	5.272.791	0,10	Investec plc, Reg. S 10.5% Perpetual	GBP	5.153.000	7.000.557	0,13
Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	4.100.000	4.835.719	0,09	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	2.862.000	2.796.464	0,05
HSBC Holdings plc 5.286% 19/11/2030	USD	1.500.000	1.492.084	0,03	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.125% 15/06/2033	USD	1.460.000	1.303.975	0,02
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	4.000.000	4.162.130	0,08	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.25% 30/01/2037	USD	693.000	674.000	0,01
HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	5.400.000	6.042.893	0,11	Ivory Coast Government Bond, STEP, Reg. S 5.75% 31/12/2032	USD	1.023.524	972.306	0,02
Hungary Government Bond, Reg. S 6.125% 22/05/2028	USD	200.000	203.404	-	Jefferies Financial Group, Inc. 5.875% 21/07/2028	USD	2.100.000	2.149.532	0,04
Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	1.439.000	1.417.145	0,03	Jefferies Financial Group, Inc. 6.2% 14/04/2034	USD	3.000.000	3.102.429	0,06
Hungary Government Bond, Reg. S 6.25% 22/09/2032	USD	2.409.000	2.462.729	0,05	Jefferies Financial Group, Inc., Reg. S 4% 16/04/2029	EUR	4.700.000	5.038.294	0,09
Hungary Government Bond, Reg. S 6.75% 25/09/2052	USD	260.000	264.740	-	Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	1.145.000	1.419.036	0,03
Ibercaja Banco SA, Reg. S 2.75% 23/07/2030	EUR	2.100.000	2.167.266	0,04	Jerrold Finco plc, Reg. S 7.875% 15/04/2030	GBP	550.000	702.580	0,01
Indonesia Government Bond 4.85% 11/01/2033	USD	592.000	572.944	0,01	John Deere Bank SA, Reg. S 3.3% 15/10/2029	EUR	2.800.000	2.974.682	0,06
ING Groep NV 1.726% 01/04/2027	USD	1.000.000	961.545	0,02	Just Group plc, Reg. S 5% Perpetual	GBP	2.031.000	2.109.376	0,04
ING Groep NV 6.083% 11/09/2027	USD	1.131.000	1.153.453	0,02	Kane Bidco Ltd., Reg. S 5% 15/02/2027	EUR	387.000	403.535	0,01
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	9.200.000	9.903.990	0,19	Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	2.284.000	2.867.118	0,05
					KEB Hana Bank, Reg. S 3.5% Perpetual	USD	500.000	482.769	0,01
					Kutxabank SA, Reg. S 4% 01/02/2028	EUR	4.800.000	5.098.165	0,10

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Kyobo Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 5.9% 15/06/2052	USD	400.000	407.200	0,01	Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	5.101.000	5.434.076	0,10
Legal & General Group plc, Reg. S 3.75% 26/11/2049	GBP	1.400.000	1.612.815	0,03	Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	7.650.000	8.355.338	0,16
Lloyds Banking Group plc 4.716% 11/08/2026	USD	4.573.000	4.565.023	0,09	Morgan Stanley 1.102% 29/04/2033	EUR	1.500.000	1.331.004	0,02
Lloyds Banking Group plc 1.627% 11/05/2027	USD	2.400.000	2.296.478	0,04	Morhomes plc, Reg. S 3.4% 19/02/2040	GBP	500.000	486.708	0,01
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 2.707% 03/12/2035	GBP	383.000	404.765	0,01	Morocco Government Bond, Reg. S 6.5% 08/09/2033	USD	1.752.000	1.809.474	0,03
Luminor Bank A/S, Reg. S 5.399% 14/10/2035	EUR	15.879.000	16.803.417	0,32	Muang Thai Life Assurance PCL, Reg. S 3.552% 27/01/2037	USD	500.000	482.656	0,01
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	29.100.000	28.823.250	0,54	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG, Reg. S 1.25% 26/05/2041	EUR	5.500.000	4.979.835	0,09
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	9.000.000	9.805.858	0,18	National Bank of Greece SA, Reg. S 8% 03/01/2034	EUR	933.000	1.116.708	0,02
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 6.5% 08/02/2033	EUR	710.000	796.778	0,01	NatWest Group plc 6.475% 01/06/2034	USD	1.200.000	1.233.285	0,02
Metro Bank Holdings plc, Reg. S 14% 30/04/2034	GBP	161.000	204.172	-	NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	1.350.000	1.442.077	0,03
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	3.092.000	2.786.036	0,05	NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	7.750.000	8.463.723	0,16
Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	4.145.000	3.315.263	0,06	Nexi SpA, Reg. S 1.625% 30/04/2026	EUR	200.000	203.303	-
Mexico Government Bond 6.75% 27/09/2034	USD	3.120.000	3.172.395	0,06	NIBC Bank NV, Reg. S 4.5% 12/06/2035	EUR	200.000	207.583	-
Mexico Government Bond 6.35% 09/02/2035	USD	1.920.000	1.883.977	0,04	NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	22.044.000	24.086.303	0,45
Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	1.090.000	976.373	0,02	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S 3.625% 11/09/2029	EUR	3.700.000	3.893.461	0,07
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 6.5% 29/06/2028	USD	645.000	655.044	0,01	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	17.600.000	18.953.022	0,36
MGIC Investment Corp. 5.25% 15/08/2028	USD	2.200.000	2.159.464	0,04	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	6.100.000	6.810.939	0,13
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 5.875% 26/01/2027	USD	400.000	403.824	0,01	Novo Banco SA, Reg. S 9.875% 01/12/2033	EUR	200.000	248.997	-
Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 5.5% 31/07/2027	USD	200.000	200.724	-	Oman Government Bond, Reg. S 6% 01/08/2029	USD	250.000	253.715	-
					Oman Government Bond, Reg. S 6.25% 25/01/2031	USD	250.000	256.795	-
					Oman Government Bond, Reg. S 6.5% 08/03/2047	USD	2.720.000	2.695.704	0,05
					Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	2.674.000	2.714.752	0,05

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	501.000	461.925	0,01	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	809.000	929.060	0,02
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	770.000	742.821	0,01	Peru Government Bond 2.783% 23/01/2031	USD	1.370.000	1.172.967	0,02
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	301.000	267.330	0,01	Peru Government Bond 6.55% 14/03/2037	USD	1.150.000	1.207.621	0,02
OneMain Finance Corp. 7.5% 15/05/2031	USD	136.000	139.485	-	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.55% 29/03/2026	USD	880.000	878.733	0,02
OSB Group plc, Reg. S 9.5% 07/09/2028	GBP	9.660.000	13.170.846	0,25	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 2.8% 23/06/2030	USD	1.020.000	902.751	0,02
OSB Group plc, Reg. S 8.875% 16/01/2030	GBP	26.800.000	36.650.849	0,69	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.7% 06/06/2032	USD	306.000	295.570	0,01
OSB Group plc, Reg. S 9.993% 27/07/2033	GBP	2.453.000	3.357.954	0,06	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 3.55% 09/06/2051	USD	330.000	234.094	-
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.5% 25/05/2027	USD	260.000	268.264	0,01	Petronas Capital Ltd., Reg. S 3.5% 21/04/2030	USD	670.000	621.754	0,01
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	12.898.000	13.964.953	0,26	Petronas Capital Ltd., Reg. S 4.5% 18/03/2045	USD	200.000	172.517	-
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	666.000	709.797	0,01	Philippine Government Bond 4.625% 17/07/2028	USD	260.000	256.512	-
OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	16.898.000	18.216.868	0,34	Philippine Government Bond 5.25% 14/05/2034	USD	942.000	933.548	0,02
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	9.834.000	10.325.639	0,19	Philippine Government Bond 4.75% 05/03/2035	USD	450.000	428.808	0,01
OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	600.000	630.632	0,01	Philippine Government Bond 5.6% 14/05/2049	USD	610.000	602.027	0,01
OTP Banka d.d., Reg. S 7.375% 29/06/2026	EUR	4.300.000	4.556.564	0,09	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	600.000	786.969	0,01
OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	6.000.000	6.347.988	0,12	Piraeus Bank SA, Reg. S 6.75% 05/12/2029	EUR	700.000	813.193	0,02
PACCAR Financial Europe BV, Reg. S 0% 01/03/2026	EUR	3.500.000	3.525.775	0,07	Poland Government Bond 5.75% 16/11/2032	USD	2.460.000	2.515.282	0,05
Panama Government Bond 6.7% 26/01/2036	USD	457.000	426.724	0,01	Poland Government Bond 5.125% 18/09/2034	USD	1.400.000	1.357.881	0,03
Panama Government Bond 6.853% 28/03/2054	USD	1.020.000	874.405	0,02	Poland Government Bond 5.5% 18/03/2054	USD	660.000	608.555	0,01
Paraguay Government Bond, Reg. S 5% 15/04/2026	USD	310.000	308.078	0,01	ProGroup AG, Reg. S 5.375% 15/04/2031	EUR	800.000	815.936	0,02
Paraguay Government Bond, Reg. S 5.85% 21/08/2033	USD	1.556.000	1.529.053	0,03					
Paraguay Government Bond, Reg. S 6.1% 11/08/2044	USD	200.000	189.798	-					
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	883.000	984.176	0,02					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 2.95% 03/11/2033	USD	1.200.000	1.093.167	0,02	Romania Government Bond, Reg. S 1.75% 13/07/2030	EUR	3.829.000	3.333.649	0,06
Qatar Government Bond, Reg. S 3.25% 02/06/2026	USD	260.000	255.044	-	Romania Government Bond, Reg. S 5.375% 22/03/2031	EUR	13.341.000	13.886.291	0,26
Qatar Government Bond, Reg. S 3.75% 16/04/2030	USD	1.805.000	1.717.345	0,03	Romania Government Bond, Reg. S 6% 25/05/2034	USD	1.022.000	952.732	0,02
Qatar Government Bond, Reg. S 5.103% 23/04/2048	USD	480.000	456.209	0,01	Romania Government Bond, Reg. S 4% 14/02/2051	USD	1.040.000	657.961	0,01
Qatar Government Bond, Reg. S 4.817% 14/03/2049	USD	680.000	615.884	0,01	Romania Government Bond, Reg. S 7.625% 17/01/2053	USD	970.000	982.661	0,02
QNB Finance Ltd. 5.56% 02/04/2029	USD	200.000	200.736	-	Royal Bank of Canada, Reg. S 4.875% 01/11/2030	GBP	6.031.000	7.493.756	0,14
QNB Finance Ltd., Reg. S 4.875% 30/01/2029	USD	200.000	198.385	-	Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	2.990.000	2.836.457	0,05
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% 20/12/2032	EUR	500.000	563.078	0,01	Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 7.482% 29/08/2029	GBP	1.400.000	1.875.202	0,04
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	22.500.000	24.030.452	0,45	Santander UK plc, Reg. S 5.192% 12/09/2029	GBP	41.132.000	51.470.240	0,97
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6% Perpetual	EUR	14.200.000	14.674.524	0,28	Saudi Government Bond, Reg. S 4.75% 18/01/2028	USD	2.257.000	2.244.570	0,04
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	15.600.000	16.927.661	0,32	Saudi Government Bond, Reg. S 5.5% 25/10/2032	USD	1.170.000	1.180.459	0,02
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 4.84% 03/11/2028	EUR	4.000.000	4.416.385	0,08	Saudi Government Bond, Reg. S 5.75% 16/01/2054	USD	900.000	841.498	0,02
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Reg. S 3.852% 03/09/2032	EUR	1.000.000	1.061.568	0,02	Senegal Government Bond, Reg. S 6.25% 23/05/2033	USD	1.430.000	1.146.975	0,02
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	11.000.000	10.700.201	0,20	Serbia Government Bond, Reg. S 6.25% 26/05/2028	USD	444.000	451.875	0,01
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	18.900.000	20.348.322	0,38	Serbia Government Bond, Reg. S 6.5% 26/09/2033	USD	1.520.000	1.564.213	0,03
Reinsurance Group of America, Inc. 3.9% 15/05/2029	USD	1.500.000	1.435.417	0,03	Sherwood Financing plc, Reg. S 7.625% 15/12/2029	EUR	1.300.000	1.350.113	0,03
Reinsurance Group of America, Inc. 5.75% 15/09/2034	USD	5.301.000	5.363.067	0,10	Shinhan Financial Group Co. Ltd., Reg. S 2.875% Perpetual	USD	300.000	289.314	0,01
RenaissanceRe Holdings Ltd. 5.75% 05/06/2033	USD	5.300.000	5.340.667	0,10	Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	4.500.000	4.792.453	0,09
RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	8.606.000	12.218.568	0,23	Societe Generale SA, Reg. S 3.625% 13/11/2030	EUR	3.700.000	3.835.857	0,07
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	10.350.000	11.514.375	0,22					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	300.000	348.691	0,01	Trinidad & Tobago Government Bond 6.4% 26/06/2034	USD	644.000	627.598	0,01
Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	4.700.000	4.970.178	0,09	TSB Bank plc, Reg. S 5.242% 11/09/2029	GBP	16.522.000	20.682.032	0,39
South Africa Government Bond 4.3% 12/10/2028	USD	1.330.000	1.245.494	0,02	Türkiye Garanti Bankası A/S, Reg. S 8.375% 28/02/2034	USD	700.000	714.775	0,01
South Africa Government Bond 5.875% 22/06/2030	USD	400.000	383.850	0,01	Türkiye Government Bond 8.6% 24/09/2027	USD	310.000	331.337	0,01
South Africa Government Bond 5.875% 20/04/2032	USD	270.000	253.926	-	Türkiye Government Bond 9.875% 15/01/2028	USD	290.000	320.798	0,01
South Africa Government Bond 6.25% 08/03/2041	USD	1.303.000	1.126.227	0,02	Türkiye Government Bond 9.375% 14/03/2029	USD	1.240.000	1.369.924	0,03
South Africa Government Bond 5% 12/10/2046	USD	660.000	456.928	0,01	Türkiye Government Bond 9.125% 13/07/2030	USD	900.000	996.518	0,02
South Africa Government Bond 6.3% 22/06/2048	USD	1.320.000	1.065.900	0,02	Türkiye Government Bond 9.375% 19/01/2033	USD	2.184.000	2.461.570	0,05
South Africa Government Bond 7.3% 20/04/2052	USD	559.000	507.744	0,01	Türkiye Government Bond 8% 14/02/2034	USD	480.000	509.429	0,01
South Africa Government Bond, Reg. S 7.1% 19/11/2036	USD	2.280.000	2.222.177	0,04	UAE Government Bond, Reg. S 4.951% 07/07/2052	USD	1.330.000	1.221.203	0,02
South Africa Government Bond, Reg. S 7.95% 19/11/2054	USD	1.300.000	1.245.801	0,02	UBS AG 5% 09/07/2027	USD	1.250.000	1.257.740	0,02
Standard Chartered Bank, Reg. S 8% 30/05/2031	USD	500.000	561.113	0,01	UBS AG 7.5% 15/02/2028	USD	1.000.000	1.071.832	0,02
Standard Chartered plc, Reg. S 6.097% 11/01/2035	USD	750.000	767.042	0,01	UBS AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	5.340.000	6.895.936	0,13
Standard Chartered plc, Reg. S 3.265% 18/02/2036	USD	400.000	346.441	0,01	UBS Group AG, 144A 3.875% Perpetual	USD	24.375.000	23.393.665	0,44
Suci Second Investment Co., Reg. S 5.171% 05/03/2031	USD	910.000	908.785	0,02	UK Treasury, Reg. S 3.5% 22/10/2025	GBP	20.000.000	24.830.872	0,47
Swedbank AB, Reg. S 5.875% 24/05/2029	GBP	2.300.000	2.955.399	0,06	Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	1.200.000	1.334.998	0,03
Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	9.100.000	9.914.291	0,19	Unicaja Banco SA, Reg. S 3.125% 19/07/2032	EUR	800.000	820.005	0,02
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	9.900.000	10.752.649	0,20	Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	24.400.000	24.591.390	0,46
Toyota Finance Australia Ltd., Reg. S 3.434% 18/06/2026	EUR	100.000	105.045	-	UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	9.000.000	9.841.125	0,18
Toyota Motor Credit Corp. 4.35% 08/10/2027	USD	5.822.000	5.785.847	0,11	UniCredit SpA, Reg. S 2.731% 15/01/2032	EUR	200.000	204.138	-
Toyota Motor Finance Netherlands BV, Reg. S 4.625% 08/06/2026	GBP	100.000	124.877	-	UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	100.000	105.449	-
					UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	466.000	504.027	0,01
					Unum Group 4.125% 15/06/2051	USD	5.300.000	3.963.139	0,07

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
US Bancorp 4.009% 21/05/2032	EUR	3.200.000	3.424.704	0,06	Westpac Banking Corp., Reg. S 5.356% 03/07/2028	GBP	11.728.000	14.723.752	0,28
US Treasury 1.125% 15/01/2025	USD	500.000	499.428	0,01	Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	10.100.000	10.719.254	0,20
US Treasury 4.125% 31/01/2025	USD	98.000.000	97.976.114	1,85	Yorkshire Building Society, Reg. S 7.375% 12/09/2027	GBP	1.400.000	1.811.764	0,03
US Treasury 2% 15/02/2025	USD	2.000.000	1.994.200	0,04	Yorkshire Building Society, Reg. S 6.375% 15/11/2028	GBP	800.000	1.032.505	0,02
US Treasury 2.875% 30/04/2025	USD	40.000.000	39.819.154	0,75					
US Treasury 2.125% 15/05/2025	USD	90.000.000	89.304.974	1,69				2.112.955.137	39,66
US Treasury 5% 31/08/2025	USD	50.000.000	50.245.026	0,94	Asistencia sanitaria				
US Treasury 4.625% 28/02/2026	USD	15.000.000	15.065.332	0,28	Abbott Ireland Financing DAC, Reg. S 1.5% 27/09/2026	EUR	3.500.000	3.575.742	0,07
US Treasury 4.125% 31/10/2026	USD	65.000.000	64.869.238	1,23	Abbott Laboratories 3.75% 30/11/2026	USD	2.200.000	2.175.115	0,04
US Treasury 4.875% 31/10/2028	USD	50.000.000	50.937.500	0,96	Abbott Laboratories 4.9% 30/11/2046	USD	5.500.000	5.164.373	0,10
US Treasury 4.125% 31/10/2029	USD	90.000.000	89.071.875	1,68	AbbVie, Inc. 2.95% 21/11/2026	USD	900.000	874.806	0,02
US Treasury Bill 0% 23/01/2025	USD	1.330.000	1.326.720	0,02	American Medical Systems Europe BV 3.375% 08/03/2029	EUR	3.500.000	3.705.867	0,07
US Treasury Bill 0% 20/02/2025	USD	2.220.000	2.207.406	0,04	Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	15.800.000	16.441.882	0,30
Virgin Money UK plc, Reg. S 11% Perpetual	GBP	10.469.000	14.950.502	0,28	Bayer AG, Reg. S 3.125% 12/11/2079	EUR	1.400.000	1.373.995	0,03
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.75% 21/06/2034	EUR	15.300.000	16.498.814	0,31	Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	13.100.000	14.129.148	0,26
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	15.800.000	16.857.359	0,32	Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	4.600.000	5.052.892	0,09
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	100.000	101.523	-	Bristol-Myers Squibb Co. 3.9% 15/03/2062	USD	2.000.000	1.443.053	0,03
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	2.800.000	2.715.582	0,05	Bristol-Myers Squibb Co. 5.65% 22/02/2064	USD	1.500.000	1.455.948	0,03
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	7.000.000	7.262.838	0,14	CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	1.663.000	1.609.489	0,03
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0.5% 12/01/2029	EUR	1.000.000	924.913	0,02	Cerba Healthcare SACA, Reg. S 3.5% 31/05/2028	EUR	719.000	619.874	0,01
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 4.625% 25/03/2029	EUR	1.100.000	1.191.566	0,02	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	864.000	783.971	0,01
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2029	EUR	4.000.000	4.168.073	0,08	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	275.000	271.897	0,01
Wells Fargo & Co., Reg. S 3.473% 26/04/2028	GBP	400.000	483.358	0,01	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	1.462.000	1.499.442	0,03
Western Union Co. (The) 1.35% 15/03/2026	USD	2.300.000	2.200.535	0,04	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	882.000	903.213	0,02
					Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 6.25% 01/04/2028	GBP	1.188.000	1.423.406	0,03

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
CVS Health Corp. 4.3% 25/03/2028	USD	2.100.000	2.038.340	0,04	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.45% 19/05/2028	USD	2.200.000	2.182.577	0,04
CVS Health Corp. 6% 01/06/2063	USD	4.200.000	3.864.826	0,07	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.34% 19/05/2063	USD	4.100.000	3.793.256	0,07
Encompass Health Corp. 5.75% 15/09/2025	USD	152.000	152.168	-	RAY Financing LLC, Reg. S 6.929% 15/07/2031	EUR	344.000	360.183	0,01
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	705.000	680.090	0,01	Rossini SARL, Reg. S 6.75% 31/12/2029	EUR	100.000	110.099	-
Ephios Subco 3 SARL, Reg. S 7.875% 31/01/2031	EUR	100.000	113.370	-	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.875% 15/09/2031	EUR	1.524.000	1.929.111	0,04
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	16.452.000	16.833.324	0,31	UnitedHealth Group, Inc. 5.75% 15/07/2064	USD	4.426.000	4.342.222	0,08
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1.428.000	1.563.815	0,03				146.874.933	2,76
Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	946.000	1.031.943	0,02	Productos industriales				
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	19.132.000	20.504.274	0,37	Abertis In- fraestructuras Finance BV, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	300.000	302.811	0,01
Grifols SA, Reg. S 7.5% 01/05/2030	EUR	1.433.000	1.563.186	0,03	Abertis In- fraestructuras Finance BV, Reg. S 4.87% Perpetual	EUR	1.100.000	1.172.561	0,02
Gruenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	2.510.000	2.621.122	0,05	Air France-KLM, Reg. S 8.125% 31/05/2028	EUR	200.000	234.435	-
Gruenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030	EUR	385.000	428.636	0,01	Air Lease Corp. 3.625% 01/04/2027	USD	2.300.000	2.224.398	0,04
Gruenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	1.068.000	1.124.370	0,02	Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	3.215.000	3.378.472	0,06
HCA, Inc. 6.1% 01/04/2064	USD	1.500.000	1.441.891	0,03	Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	1.800.000	1.964.744	0,04
Humana, Inc. 5.75% 01/03/2028	USD	1.300.000	1.326.842	0,02	Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	803.000	884.427	0,02
Humana, Inc. 5.375% 15/04/2031	USD	2.000.000	1.989.018	0,04	APCOA Group GmbH, Reg. S 6% 15/04/2031	EUR	605.000	637.855	0,01
IQVIA, Inc., Reg. S 1.75% 15/03/2026	EUR	820.000	839.751	0,02	Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	3.300.000	3.591.086	0,07
Johnson & Johnson 2.45% 01/03/2026	USD	2.000.000	1.956.437	0,04	Arval Service Lease SA, Reg. S 3.375% 04/01/2026	EUR	1.500.000	1.564.102	0,03
Johnson & Johnson 4.9% 01/06/2031	USD	1.400.000	1.412.386	0,03	Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	3.400.000	3.583.667	0,07
Johnson & Johnson 2.1% 01/09/2040	USD	2.100.000	1.405.391	0,03	Ayvens SA, Reg. S 4.875% 06/10/2028	EUR	1.000.000	1.096.182	0,02
Johnson & Johnson 3.7% 01/03/2046	USD	3.200.000	2.544.760	0,05	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	789.000	807.197	0,02
MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	600.000	616.871	0,01	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	6.800.000	8.244.876	0,15
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	1.615.817	1.732.612	0,03					
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	1.790.000	1.922.397	0,04					
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	1.919.000	1.945.552	0,04					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Boels Topholding BV, Reg. S 5.75% 15/05/2030	EUR	774.000	843.831	0,02	Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 8.25% 15/11/2028	USD	300.000	311.042	0,01
Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	3.600.000	4.381.507	0,08	Metlen Energy & Metals SA, Reg. S 4% 17/10/2029	EUR	100.000	106.205	-
CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S 1.625% 03/07/2029	EUR	800.000	780.245	0,01	Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	1.540.000	1.607.375	0,03
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.125% 23/03/2028	EUR	4.900.000	5.125.068	0,10	Mobico Group plc, STEP, Reg. S 3.625% 20/11/2028	GBP	401.000	460.803	0,01
Delta Air Lines, Inc. 7.375% 15/01/2026	USD	2.100.000	2.146.716	0,04	Mundys SpA, Reg. S 4.5% 24/01/2030	EUR	300.000	322.258	0,01
Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 3% 29/05/2026	EUR	500.000	519.158	0,01	Nexans SA, Reg. S 4.25% 11/03/2030	EUR	100.000	106.527	-
DSV Finance BV, Reg. S 3.5% 26/06/2029	EUR	4.700.000	5.008.113	0,09	Paprec Holding SA, Reg. S 7.25% 17/11/2029	EUR	120.000	132.580	-
Empresa de los Ferrocarriles del Estado, Reg. S 3.068% 18/08/2050	USD	793.000	479.955	0,01	PostNL NV, Reg. S 4.75% 12/06/2031	EUR	4.500.000	4.854.368	0,09
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	8.929.000	10.001.504	0,19	Rexel SA, Reg. S 5.25% 15/09/2030	EUR	100.000	109.446	-
HOCHTIEF AG, Reg. S 4.25% 31/05/2030	EUR	500.000	538.507	0,01	Sisecam UK plc, Reg. S 8.25% 02/05/2029	USD	261.000	262.501	-
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	17.014.000	17.692.498	0,34	Summit Digitel Infrastructure Ltd., Reg. S 2.875% 12/08/2031	USD	200.000	169.360	-
HTA Group Ltd., Reg. S 7.5% 04/06/2029	USD	218.000	222.260	-	Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	3.500.000	3.841.237	0,07
IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027	USD	274.990	275.672	0,01	Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	9.500.000	10.562.088	0,21
IMA Industria Macchine Automatiche SpA, Reg. S 6.929% 15/04/2029	EUR	546.000	571.373	0,01	Travis Perkins plc, Reg. S 3.75% 17/02/2026	GBP	100.000	122.506	-
Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	2.437.000	1.844.404	0,03	Verisure Holding AB, Reg. S 3.875% 15/07/2026	EUR	1.655.000	1.716.734	0,03
Kapla Holding SAS, Reg. S 6.386% 31/07/2030	EUR	989.000	1.033.431	0,02	Webuild SpA, Reg. S 5.375% 20/06/2029	EUR	200.000	219.570	-
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	2.500.000	2.628.727	0,05				121.642.513	2,28
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	4.700.000	4.961.790	0,09	Tecnología de la información				
Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	4.853.000	5.036.047	0,09	AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 2.625% 02/06/2026	USD	400.000	385.429	0,01
Loxam SAS, Reg. S 6.375% 31/05/2029	EUR	750.000	822.937	0,02	AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 3.75% 02/06/2031	USD	300.000	267.830	0,01
MasTec, Inc. 5.9% 15/06/2029	USD	2.100.000	2.137.357	0,04	Accenture Capital, Inc. 4.05% 04/10/2029	USD	2.290.000	2.223.795	0,04
					ams-OSRAM AG, Reg. S 10.5% 30/03/2029	EUR	1.078.000	1.107.831	0,02
					ASML Holding NV, Reg. S 1.375% 07/07/2026	EUR	2.600.000	2.656.724	0,05

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Asmodee Group AB, Reg. S 6.622% 15/12/2029	EUR	321.000	338.947	0,01	Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	2.089.000	2.114.005	0,04
Corning, Inc. 3.875% 15/05/2026	EUR	3.350.000	3.527.539	0,06	Celanese US Holdings LLC, STEP 6.6% 15/11/2028	USD	2.200.000	2.256.132	0,04
Dell International LLC 6.02% 15/06/2026	USD	2.500.000	2.537.374	0,05	Celanese US Holdings LLC, STEP 4.777% 19/07/2026	EUR	4.600.000	4.856.663	0,09
IBM International Capital Pte. Ltd. 5.25% 05/02/2044	USD	3.200.000	3.044.713	0,06	Constellium SE, Reg. S 5.375% 15/08/2032	EUR	470.000	497.376	0,01
IBM International Capital Pte. Ltd. 5.3% 05/02/2054	USD	600.000	557.672	0,01	Crown European Holdings SACA, Reg. S 4.5% 15/01/2030	EUR	770.000	829.143	0,02
IPD 3 BV, Reg. S 8% 15/06/2028	EUR	100.000	109.901	-	ELM BV for Firmenich International SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	710.000	738.034	0,01
IPD 3 BV, Reg. S 6.261% 15/06/2031	EUR	1.410.000	1.471.442	0,03	Fiber Bidco SpA, Reg. S 6.683% 15/01/2030	EUR	1.112.000	1.166.811	0,02
Sage Group plc (The), Reg. S 3.82% 15/02/2028	EUR	2.000.000	2.132.668	0,04	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 0.75% 01/03/2029	EUR	5.500.000	5.193.923	0,10
Salesforce, Inc. 3.05% 15/07/2061	USD	1.000.000	622.280	0,01	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4.154% 29/04/2031	EUR	2.150.000	2.312.788	0,04
Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	104.714	118.155	-	Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 1.25% 01/03/2033	EUR	3.100.000	2.696.429	0,05
TeamSystem SpA, Reg. S 6.679% 31/07/2031	EUR	1.520.000	1.590.856	0,03	Guala Closures SpA, Reg. S 6.886% 29/06/2029	EUR	430.000	450.740	0,01
TSMC Arizona Corp. 1.75% 25/10/2026	USD	2.300.000	2.181.345	0,04	Huntsman International LLC 4.5% 01/05/2029	USD	700.000	669.247	0,01
Tyco Electronics Group SA 3.7% 15/02/2026	USD	2.200.000	2.177.355	0,04	Huntsman International LLC 5.7% 15/10/2034	USD	2.600.000	2.489.149	0,05
United Group BV, Reg. S 6.5% 31/10/2031	EUR	2.135.000	2.265.532	0,04	Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	1.000.000	1.094.542	0,02
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 3.375% 29/04/2030	USD	400.000	364.363	0,01	INEOS Finance plc, Reg. S 6.375% 15/04/2029	EUR	720.000	786.517	0,01
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4.1% 14/07/2051	USD	300.000	225.252	-	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6.75% 15/04/2030	EUR	663.000	716.353	0,01
			29.907.003	0,56	Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	1.215.000	1.170.235	0,02
Materiales					Mondi Finance plc, Reg. S 1.625% 27/04/2026	EUR	3.500.000	3.589.838	0,07
Anglo American Capital plc, Reg. S 5.625% 01/04/2030	USD	500.000	507.345	0,01	Monitchem HoldCo 3 SA, Reg. S 8.75% 01/05/2028	EUR	888.000	959.000	0,02
Anglo American Capital plc, Reg. S 5.5% 02/05/2033	USD	200.000	199.764	-	Sasol Financing USA LLC 5.5% 18/03/2031	USD	640.000	540.585	0,01
Anglo American Capital plc, Reg. S 5.75% 05/04/2034	USD	200.000	201.929	-	Sasol Financing USA LLC, Reg. S 8.75% 03/05/2029	USD	420.000	426.567	0,01
BASF SE, Reg. S 4.5% 08/03/2035	EUR	2.000.000	2.239.942	0,04	Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	17.600.000	19.070.810	0,37
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7.25% 13/02/2033	USD	410.000	379.404	0,01					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	876.000	866.792	0,02	Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	1.440.000	1.357.440	0,03
Westlake Corp. 3.6% 15/08/2026	USD	1.500.000	1.471.076	0,03	G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	11.550.000	9.015.737	0,17
			60.491.139	1,14	GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	10.171.000	9.708.938	0,18
Sector inmobiliario					Hammerson plc, REIT, Reg. S 5.875% 08/10/2036	GBP	1.065.000	1.282.509	0,02
Acef Holding SCA, Reg. S 0.75% 14/06/2028	EUR	700.000	670.846	0,01	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3% Perpetual	EUR	776.000	740.656	0,01
Acef Holding SCA, Reg. S 1.25% 26/04/2030	EUR	5.350.000	4.947.533	0,09	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	1.204.000	1.217.963	0,02
Adler Financing Sarl 12.5% 31/12/2028	EUR	1.744.900	1.875.439	0,04	Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	4.800.000	5.353.789	0,10
Aedas Homes Opco SL, Reg. S 4% 15/08/2026	EUR	800.000	830.741	0,02	Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	5.830.000	5.808.164	0,11
Boston Properties LP, REIT 4.5% 01/12/2028	USD	1.800.000	1.754.276	0,03	Logicor Financing SARL, Reg. S 4.625% 25/07/2028	EUR	11.233.000	12.113.514	0,23
Boston Properties LP, REIT 3.4% 21/06/2029	USD	1.250.000	1.148.861	0,02	Logicor Financing SARL, Reg. S 3.25% 13/11/2028	EUR	3.219.000	3.340.007	0,06
Boston Properties LP, REIT 6.5% 15/01/2034	USD	4.400.000	4.626.205	0,09	Logicor Financing SARL, Reg. S 0.875% 14/01/2031	EUR	8.086.000	7.162.407	0,13
CA Immobilien Anlagen AG, Reg. S 4.25% 30/04/2030	EUR	21.300.000	22.147.303	0,42	Logicor Financing SARL, Reg. S 2% 17/01/2034	EUR	5.108.000	4.517.697	0,08
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 2.625% 23/04/2025	GBP	515.000	637.651	0,01	London & Quadrant Housing Trust, Reg. S 3.125% 28/02/2053	GBP	700.000	540.357	0,01
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 3.375% 23/04/2028	GBP	804.000	901.112	0,02	Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 10/09/2031	EUR	1.000.000	1.046.170	0,02
Citycon OYJ, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	577.000	583.157	0,01	MPT Operating Partnership LP, REIT 3.692% 05/06/2028	GBP	6.629.000	6.052.131	0,11
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.25% 08/09/2026	EUR	981.000	974.019	0,02	MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	2.833.000	2.032.732	0,04
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	3.818.000	3.632.801	0,07	Notting Hill Genesis, Reg. S 5.25% 07/07/2042	GBP	1.000.000	1.140.346	0,02
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	21.931.000	24.229.669	0,45	P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	15.216.000	14.686.828	0,28
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	6.793.000	7.109.240	0,13	P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	13.247.000	14.290.866	0,27
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	12.277.000	11.228.222	0,21	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	37.748.000	41.484.753	0,78
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	1.103.000	1.117.271	0,02	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 6.875% 15/07/2029	USD	142.000	146.075	-
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	11.008.000	10.996.762	0,21					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Places For People Treasury plc, Reg. S 6.25% 06/12/2041	GBP	2.500.000	3.150.314	0,06	Enel Finance International NV, Reg. S 2.875% 11/04/2029	GBP	2.300.000	2.645.744	0,05
Realty Income Corp., REIT 4.75% 15/02/2029	USD	1.500.000	1.490.471	0,03	Engie SA, Reg. S 1% 13/03/2026	EUR	3.400.000	3.477.460	0,07
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	26.900.000	27.164.256	0,51	Entergy Arkansas LLC 4.95% 15/12/2044	USD	1.500.000	1.369.407	0,03
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	32.000.000	30.874.455	0,58	Holding d'Infras- tructures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	12.678.000	13.538.599	0,25
Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 6.39% 15/01/2050	USD	580.000	452.675	0,01	Holding d'Infras- tructures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.5% 06/04/2027	EUR	6.082.000	6.438.054	0,12
VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	5.913.000	5.817.545	0,11	Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	4.800.000	4.688.691	0,09
Workspace Group plc, REIT, Reg. S 2.25% 11/03/2028	GBP	19.000.000	21.314.818	0,40	India Clean Energy Holdings, Reg. S 4.5% 18/04/2027	USD	300.000	284.236	0,01
			332.714.721	6,24	Instituto Costarricense de Electricidad, Reg. S 6.375% 15/05/2043	USD	1.549.000	1.382.483	0,03
Servicios públicos					MVM Energetika Zrt., Reg. S 6.5% 13/03/2031	USD	15.294.000	15.440.393	0,29
A2A SpA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	100.000	107.506	-	Northumbrian Water Finance plc, Reg. S 2.375% 05/10/2027	GBP	2.400.000	2.778.104	0,05
California Buyer Ltd., Reg. S 5.625% 15/02/2032	EUR	750.000	814.043	0,02	Northumbrian Water Finance plc, Reg. S 6.375% 28/10/2034	GBP	3.800.000	4.904.165	0,09
Drax Finco plc, Reg. S 5.875% 15/04/2029	EUR	720.000	790.394	0,01	Public Power Corp. SA, Reg. S 3.375% 31/07/2028	EUR	100.000	102.745	-
E.ON SE, Reg. S 3.5% 12/01/2028	EUR	1.000.000	1.062.117	0,02	Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	1.400.000	1.485.460	0,03
Edison International 5.75% 15/06/2027	USD	700.000	712.334	0,01	Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5.684% 11/04/2053	USD	200.000	194.136	-
Edison International 4.125% 15/03/2028	USD	1.500.000	1.456.610	0,03	Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	2.000.000	2.127.112	0,04
EDP SA, Reg. S 1.875% 14/03/2082	EUR	1.300.000	1.237.110	0,02	Star Energy Geothermal Darajat II, Reg. S 4.85% 14/10/2038	USD	1.090.000	1.013.284	0,02
EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	3.300.000	3.610.673	0,07	State Grid Overseas Investment BVI Ltd., Reg. S 3.5% 04/05/2027	USD	1.010.000	987.660	0,02
Electricite de France SA, Reg. S 6.5% 08/11/2064	GBP	1.700.000	2.049.339	0,04					
Electricite de France SA, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	400.000	394.172	0,01					
Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	900.000	1.088.767	0,02					
Electricite de France SA, Reg. S 6% Perpetual	GBP	1.000.000	1.251.038	0,02					
Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4.25% 18/07/2029	USD	2.510.000	2.245.382	0,04					
Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4.375% 15/02/2031	USD	300.000	258.170	-					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
System Energy Resources, Inc. 6% 15/04/2028	USD	1.200.000	1.235.830	0,02	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.875% 01/04/2030	USD	855.000	880.679	0,02
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 2.375% Perpetual	EUR	820.000	819.221	0,02	CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 15/04/2027	USD	885.000	793.066	0,01
UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	200.000	193.887	-	CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	1.050.000	906.795	0,02
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3.75% 23/05/2034	EUR	2.000.000	2.090.742	0,04	Deutsche Telekom International Finance BV, STEP 8.75% 15/06/2030	USD	600.000	698.854	0,01
Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	3.200.000	3.153.729	0,06	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	1.150.000	1.125.653	0,02
Veolia Environnement SA, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	1.700.000	1.734.233	0,03	Globe Telecom, Inc., Reg. S 3% 23/07/2035	USD	200.000	158.537	-
Zorlu Enerji Elektrik Uretim A/S, Reg. S 11% 23/04/2030	USD	450.000	454.521	0,01	iHeartCommunications, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	2.690.721	2.071.855	0,03
			89.617.551	1,68	Iliad Holding SASU, 144A 8.5% 15/04/2031	USD	790.000	840.262	0,02
Total Bonos			3.227.693.210	60,59	Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, Reg. S 10.875% 15/01/2031	USD	800.000	857.288	0,02
Bonos convertibles					Millicom International Cellular SA, Reg. S 7.375% 02/04/2032	USD	340.000	340.397	0,01
Finanzas					Paramount Global 7.875% 30/07/2030	USD	254.000	275.538	0,01
Nexi SpA, Reg. S 0% 24/02/2028	EUR	700.000	644.732	0,01	Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	438.000	423.661	0,01
Worldline SA, Reg. S 0% 30/07/2026	EUR	7.968.600	7.970.816	0,15	Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	890.000	866.075	0,02
			8.615.548	0,16	Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	765.000	389.563	0,01
Total Bonos convertibles			8.615.548	0,16	Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	1.852.000	1.505.102	0,03
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			3.236.308.758	60,75	Sirius XM Radio LLC, 144A 4.125% 01/07/2030	USD	619.000	540.829	0,01
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Sitios Latinoamerica SAB de CV, Reg. S 6% 25/11/2029	USD	700.000	697.655	0,01
Bonos					T-Mobile USA, Inc. 2.25% 15/02/2026	USD	2.300.000	2.235.471	0,03
Servicios de comunicación					T-Mobile USA, Inc. 2.625% 15/04/2026	USD	5.400.000	5.266.791	0,09
Altice Financing SA, 144A 5% 15/01/2028	USD	537.000	421.716	0,01	Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	565.000	575.970	0,01
Altice France SA, 144A 8.125% 01/02/2027	USD	365.000	296.320	0,01					
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	1.148.000	960.407	0,02					
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	84.000	82.506	-					
CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	315.000	301.431	0,01					
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	1.003.000	900.086	0,02					
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	1.732.000	1.510.268	0,03					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
VEON Holdings BV, Reg. S 3.375% 25/11/2027	USD	740.000	654.546	0,01	Light & Wonder International, Inc., 144A 7% 15/05/2028	USD	340.000	341.098	0,01
Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	1.080.000	810.386	0,02	Light & Wonder International, Inc., 144A 7.5% 01/09/2031	USD	215.000	221.657	-
Warnermedia Holdings, Inc. 5.391% 15/03/2062	USD	2.800.000	2.078.305	0,03	Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	459.000	450.146	0,01
Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	414.000	380.774	0,01	MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	1.848.000	1.619.088	0,03
			29.846.786	0,56	Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6.5% 15/05/2029	USD	700.000	672.158	0,01
Consumo discrecional					Meituan, Reg. S 4.625% 02/10/2029	USD	200.000	193.727	-
Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027	USD	977.000	973.265	0,02	Melco Resorts Finance Ltd., 144A 7.625% 17/04/2032	USD	555.000	559.217	0,01
Alsea SAB de CV, Reg. S 7.75% 14/12/2026	USD	560.000	570.076	0,01	Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.625% 17/07/2027	USD	500.000	484.279	0,01
Amazon.com, Inc. 3.15% 22/08/2027	USD	7.800.000	7.549.675	0,15	Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5.1% 15/11/2029	USD	2.272.000	2.271.918	0,04
Bath & Body Works, Inc., 144A 6.625% 01/10/2030	USD	389.000	393.724	0,01	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	1.342.000	1.014.878	0,02
BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	645.000	643.447	0,01	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	235.000	143.727	-
Booking Holdings, Inc. 3.6% 01/06/2026	USD	4.200.000	4.148.099	0,08	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	1.563.000	1.221.485	0,02
Caesars Entertainment, Inc., 144A 8.125% 01/07/2027	USD	94.000	95.003	-	NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/03/2026	USD	215.000	214.881	-
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	477.000	485.784	0,01	NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	855.000	851.901	0,02
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.5% 15/02/2032	USD	128.000	128.895	-	NCL Corp. Ltd., 144A 8.125% 15/01/2029	USD	275.000	290.001	0,01
Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	560.000	559.109	0,01	Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	775.000	841.970	0,02
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9.5% 15/10/2029	USD	672.000	662.546	0,01	Rakuten Group, Inc., Reg. S 11.25% 15/02/2027	USD	400.000	437.084	0,01
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	177.000	163.440	-	Ross Stores, Inc. 0.875% 15/04/2026	USD	5.700.000	5.431.209	0,11
Hilton Grand Vacations Borrower LLC, 144A 6.625% 15/01/2032	USD	539.000	541.239	0,01	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	567.000	563.880	0,01
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	380.000	379.852	0,01	Sands China Ltd., STEP 5.4% 08/08/2028	USD	600.000	593.638	0,01
International Game Technology plc, 144A 4.125% 15/04/2026	USD	340.000	335.252	0,01	Sands China Ltd., STEP 4.375% 18/06/2030	USD	200.000	186.741	-
International Game Technology plc, 144A 6.25% 15/01/2027	USD	200.000	201.409	-					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Sands China Ltd., STEP 3.25% 08/08/2031	USD	300.000	257.112	-	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd., Reg. S 13.5% 26/06/2026	USD	500.000	531.868	0,01
Sands China Ltd., STEP 3.8% 08/01/2026	USD	1.000.000	981.331	0,02	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 4.745% 09/06/2051	USD	300.000	246.809	-
Six Flags Entertainment Corp., 144A 6.625% 01/05/2032	USD	185.000	187.378	-	Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8.875% 13/09/2033	USD	600.000	623.070	0,01
Sodexo, Inc., 144A 2.718% 16/04/2031	USD	1.300.000	1.115.525	0,02	Nestle Holdings, Inc., 144A 4% 24/09/2048	USD	1.600.000	1.278.727	0,02
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	585.000	576.367	0,01	Pepsico Singapore Financing I Pte. Ltd. 4.65% 16/02/2027	USD	5.700.000	5.725.089	0,12
Stellantis Finance US, Inc., 144A 2.691% 15/09/2031	USD	6.800.000	5.596.542	0,12	PepsiCo, Inc. 2.85% 24/02/2026	USD	1.810.000	1.778.869	0,03
Studio City Finance Ltd., 144A 6% 15/07/2025	USD	325.000	325.018	0,01	Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	410.000	407.371	0,01
Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	810.000	733.472	0,01	Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 7.875% 08/07/2031	USD	270.000	274.472	0,01
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7% 28/10/2029	USD	428.000	427.684	0,01	US Foods, Inc., 144A 7.25% 15/01/2032	USD	90.000	93.049	-
Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	627.000	675.311	0,01				12.702.668	0,24
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 6.2% 16/11/2028	USD	600.000	613.982	0,01	Energía				
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 4.95% 15/08/2029	USD	3.425.000	3.347.554	0,06	3R Lux SARL, Reg. S 9.75% 05/02/2031	USD	350.000	362.161	0,01
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 5.6% 22/03/2034	USD	3.100.000	3.058.451	0,06	Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	768.117	758.365	0,01
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.125% 01/10/2029	USD	273.000	261.427	-	Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	572.000	586.245	0,01
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	390.000	404.753	0,01	AI Candelaria Spain SA, Reg. S 7.5% 15/12/2028	USD	339.999	336.081	0,01
ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	230.000	220.629	-	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5.125% 16/09/2034	USD	208.000	198.809	-
			55.218.034	1,04	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 5.75% 16/09/2044	USD	123.000	120.399	-
Bienes de consumo básico					Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	1.225.000	1.219.011	0,02
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	1.153.000	1.099.232	0,02	Baytex Energy Corp., 144A 8.5% 30/04/2030	USD	275.000	280.723	0,01
Bimbo Bakeries USA, Inc., Reg. S 6.05% 15/01/2029	USD	200.000	204.491	-	Baytex Energy Corp., 144A 7.375% 15/03/2032	USD	96.000	93.653	-
Cencosud SA, Reg. S 5.95% 28/05/2031	USD	440.000	439.621	0,01	Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/07/2032	USD	330.000	340.630	0,01

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	530.000	551.902	0,01	Helmerich & Payne, Inc., 144A 5.5% 01/12/2034	USD	3.800.000	3.625.999	0,07
Cosan Luxembourg SA, Reg. S 7.25% 27/06/2031	USD	280.000	275.234	0,01	Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	685.000	674.655	0,01
Cosan Overseas Ltd., Reg. S 8.25% Perpetual	USD	1.250.000	1.237.513	0,02	Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.5% 01/03/2028	USD	788.000	747.077	0,01
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	322.000	320.222	0,01	Kosmos Energy Ltd., Reg. S 8.75% 01/10/2031	USD	358.000	337.416	0,01
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	289.000	280.938	0,01	MC Brazil Downstream Trading SARL, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	1.624.940	1.351.484	0,03
Diamondback Energy, Inc. 5.75% 18/04/2054	USD	450.000	425.328	0,01	MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	16.196.005	13.470.428	0,24
Diamondback Energy, Inc. 5.9% 18/04/2064	USD	262.000	247.595	-	Medco Oak Tree Pte. Ltd., Reg. S 7.375% 14/05/2026	USD	400.000	407.563	0,01
DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	105.000	95.652	-	NewCo Holding USD 20 SARL, Reg. S 9.375% 07/11/2029	USD	410.000	408.873	0,01
Ecopetrol SA 8.625% 19/01/2029	USD	350.000	371.819	0,01	NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	345.000	349.234	0,01
Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	USD	354.000	302.690	0,01	Northriver Midstream Finance LP, 144A 6.75% 15/07/2032	USD	480.000	483.147	0,01
Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	1.077.000	1.128.528	0,02	Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	862.000	802.425	0,02
Energear Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	5.953.752	5.839.470	0,10	Parkland Corp., 144A 6.625% 15/08/2032	USD	315.000	312.142	0,01
Energear Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	15.826.706	14.690.079	0,27	Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	342.000	337.703	0,01
Energear Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	15.365.151	13.535.008	0,24	Qatarenergy LNG S3, Reg. S 5.838% 30/09/2027	USD	137.150	138.460	-
Energear Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	733.303	721.854	0,01	Qatarenergy LNG S3, Reg. S 6.332% 30/09/2027	USD	117.250	119.298	-
Eni SpA, 144A 5.95% 15/05/2054	USD	4.700.000	4.563.557	0,09	Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6.45% 05/03/2034	USD	277.000	274.358	0,01
Enterprise Products Operating LLC 5.375% 15/02/2078	USD	2.300.000	2.202.512	0,04	Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 5.7% 17/01/2035	USD	200.000	185.300	-
EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	717.000	726.789	0,01	Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6.95% 05/03/2054	USD	1.140.000	1.124.229	0,02
EQM Midstream Partners LP, 144A 6.375% 01/04/2029	USD	366.000	367.980	0,01	Schlumberger Holdings Corp., 144A 5% 29/05/2027	USD	2.122.000	2.135.653	0,04
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	179.000	174.176	-	Shelf Drilling Holdings Ltd., 144A 9.625% 15/04/2029	USD	390.000	330.942	0,01
Helmerich & Payne, Inc., 144A 4.85% 01/12/2029	USD	2.000.000	1.939.351	0,04					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	300.000	288.573	0,01	Athene Global Funding, 144A 5.526% 11/07/2031	USD	1.100.000	1.105.541	0,02
Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.625% 31/10/2029	USD	276.000	286.444	0,01	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.204% 30/09/2035	USD	366.000	352.107	0,01
Targa Resources Partners LP 5% 15/01/2028	USD	1.000.000	990.153	0,02	Banco BTG Pactual SA, Reg. S 5.75% 22/01/2030	USD	900.000	870.120	0,02
Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	1.000.000	1.002.963	0,02	Banco Davivienda SA, Reg. S 6.65% Perpetual	USD	690.000	593.701	0,01
USA Compression Partners LP, 144A 7.125% 15/03/2029	USD	538.000	548.008	0,01	Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 8.75% Perpetual	USD	400.000	418.873	0,01
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	269.000	247.098	-	Banco de Credito e Inversiones SA, Reg. S 7.5% Perpetual	USD	520.000	507.660	0,01
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	557.000	499.183	0,01	Banco del Estado de Chile, Reg. S 7.95% Perpetual	USD	750.000	771.207	0,01
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	741.000	771.420	0,01	Banco do Brasil SA, Reg. S 6.25% 18/04/2030	USD	200.000	200.192	-
Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	810.000	889.335	0,02	Banco do Brasil SA, Reg. S 8.748% Perpetual	USD	1.079.000	1.081.824	0,02
Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	283.000	296.329	0,01	Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 7.625% 16/01/2034	USD	310.000	330.277	0,01
Vital Energy, Inc., 144A 7.875% 15/04/2032	USD	582.000	560.175	0,01	Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 8.375% Perpetual	USD	410.000	409.564	0,01
			88.290.341	1,66	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, Reg. S 7.525% 01/10/2028	USD	200.000	208.803	-
Finanzas					Bangkok Bank PCL, Reg. S 3.733% 25/09/2034	USD	460.000	417.267	0,01
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC, Reg. S 8% Perpetual	USD	400.000	428.110	0,01	Bangkok Bank PCL, Reg. S 5% Perpetual	USD	300.000	297.705	0,01
AIA Group Ltd., Reg. S 5.4% 30/09/2054	USD	500.000	466.842	0,01	Bank of America Corp. 1.734% 22/07/2027	USD	500.000	476.906	0,01
AIA Group Ltd., Reg. S 2.7% Perpetual	USD	500.000	482.383	0,01	Bank of America Corp. 3.824% 20/01/2028	USD	500.000	490.231	0,01
Akbank TAS, Reg. S 9.369% Perpetual	USD	580.000	590.985	0,01	Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	800.000	771.640	0,01
Apollo Global Management, Inc. 6% 15/12/2054	USD	3.498.000	3.454.082	0,06	Bank of Montreal 0.949% 22/01/2027	USD	2.000.000	1.921.470	0,04
Ares Strategic Income Fund, 144A 5.7% 15/03/2028	USD	13.795.000	13.805.731	0,26	Bank of New York Mellon Corp. (The) 4.89% 21/07/2028	USD	900.000	904.026	0,02
Athene Global Funding, 144A 2.95% 12/11/2026	USD	1.300.000	1.255.641	0,02					
Athene Global Funding, 144A 1.985% 19/08/2028	USD	3.500.000	3.133.241	0,06					
Athene Global Funding, 144A 4.721% 08/10/2029	USD	1.800.000	1.758.790	0,03					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Bank of New York Mellon Corp. (The) 6.317% 25/10/2029	USD	2.805.000	2.949.445	0,06	Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 3.305% 11/03/2041	USD	500.000	370.132	0,01
Bank of New York Mellon Corp. (The) 6.474% 25/10/2034	USD	1.000.000	1.084.944	0,02	Danske Bank A/S, 144A 5.427% 01/03/2028	USD	400.000	403.638	0,01
Bank of Nova Scotia (The) 4.404% 08/09/2028	USD	700.000	693.177	0,01	Discover Financial Services 7.964% 02/11/2034	USD	4.200.000	4.815.847	0,09
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 5.088% 23/01/2027	USD	2.000.000	2.005.230	0,04	Emirates NBD Bank PJSC, Reg. S 4.25% Perpetual	USD	200.000	191.907	-
BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	487.000	503.472	0,01	FNMA 5.5% 01/09/2053	USD	58.506.244	57.878.037	1,09
Boost Newco Borrower LLC, 144A 7.5% 15/01/2031	USD	293.000	306.252	0,01	FNMA 5.5% 01/10/2053	USD	59.729.129	59.052.412	1,10
Brighthouse Financial Global Funding, 144A 5.65% 10/06/2029	USD	900.000	908.757	0,02	FNMA 6.5% 01/10/2053	USD	48.441.186	49.540.936	0,93
Canadian Imperial Bank of Commerce 6.95% 28/01/2085	USD	600.000	597.911	0,01	FNMA 5.5% 01/11/2053	USD	19.835.218	19.616.367	0,37
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	365.000	347.820	0,01	FNMA 6% 01/11/2053	USD	40.070.021	40.314.015	0,76
Charles Schwab Corp. (The) 6.196% 17/11/2029	USD	2.100.000	2.191.117	0,04	FNMA 6% 01/12/2053	USD	49.839.461	50.137.855	0,94
Charles Schwab Corp. (The) 5.853% 19/05/2034	USD	3.700.000	3.822.366	0,07	FNMA 7% 01/12/2053	USD	40.379.157	41.929.745	0,79
Charles Schwab Corp. (The) 6.136% 24/08/2034	USD	1.400.000	1.475.511	0,03	FNMA 6% 01/02/2054	USD	63.432.009	63.792.328	1,19
Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	731.000	633.098	0,01	FNMA 5.5% 01/04/2054	USD	65.877.591	65.110.921	1,21
Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	60.000	59.772	-	FNMA 6% 01/04/2054	USD	75.868.388	76.300.154	1,42
China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	500.000	424.311	0,01	FNMA 6% 01/08/2054	USD	59.902.339	60.243.141	1,12
Citibank NA 4.876% 19/11/2027	USD	7.838.000	7.846.614	0,15	FNMA 6% 01/10/2054	USD	52.775.938	53.076.482	1,00
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	1.003.000	956.238	0,02	FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 8.4% 05/04/2029	USD	200.000	210.991	-
Citizens Bank NA 4.575% 09/08/2028	USD	4.300.000	4.261.551	0,08	FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 7.635% 02/07/2031	USD	200.000	213.320	-
Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	9.782.000	9.819.324	0,18	FWD Group Holdings Ltd., Reg. S 8.045% Perpetual	USD	200.000	199.625	-
Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 5.837% 13/03/2034	USD	200.000	202.945	-	General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	770.000	740.101	0,01
					GNMA 5.5% 20/11/2052	USD	16.061.534	16.006.367	0,30
					GNMA 5.5% 20/05/2053	USD	5.314.964	5.290.171	0,10
					GNMA 6.5% 20/11/2053	USD	40.881.690	41.619.225	0,78
					GNMA 6.5% 20/02/2054	USD	37.578.521	38.296.523	0,72
					Goldman Sachs Bank USA 5.283% 18/03/2027	USD	800.000	804.590	0,02

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Goldman Sachs Bank USA 5.414% 21/05/2027	USD	5.459.000	5.504.031	0,10	Meiji Yasuda Life Insurance Co., Reg. S 5.8% 11/09/2054	USD	1.100.000	1.103.969	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.542% 10/09/2027	USD	1.300.000	1.230.123	0,02	Mexico Government Bond 5.4% 09/02/2028	USD	900.000	892.723	0,02
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7.5% Perpetual	USD	387.000	405.526	0,01	Mexico Government Bond 5% 07/05/2029	USD	670.000	647.816	0,01
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.379% 04/02/2032	USD	500.000	480.375	0,01	Mexico Government Bond 6.4% 07/05/2054	USD	690.000	621.856	0,01
Huntington National Bank (The) 5.65% 10/01/2030	USD	4.650.000	4.740.113	0,09	Mitsubishi HC Finance America LLC, 144A 5.15% 24/10/2029	USD	5.456.000	5.451.473	0,10
Intesa Sanpaolo SpA 7.8% 28/11/2053	USD	3.200.000	3.605.166	0,07	Morgan Stanley Bank NA 5.504% 26/05/2028	USD	7.372.000	7.478.843	0,14
JPMorgan Chase & Co. 1.04% 04/02/2027	USD	1.800.000	1.729.737	0,03	Nanyang Commercial Bank Ltd., Reg. S 6% 06/08/2034	USD	500.000	500.921	0,01
JPMorgan Chase & Co. 1.578% 22/04/2027	USD	500.000	480.101	0,01	NBK SPC Ltd., Reg. S 5.5% 06/06/2030	USD	490.000	494.885	0,01
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	725.000	705.427	0,01	Nippon Life Insurance Co., Reg. S 6.25% 13/09/2053	USD	500.000	519.511	0,01
Kasikornbank PCL, Reg. S 4% Perpetual	USD	300.000	285.750	0,01	Norinchukin Bank (The), 144A 5.094% 16/10/2029	USD	2.602.000	2.594.630	0,05
KeyBank NA 5.85% 15/11/2027	USD	2.050.000	2.101.879	0,04	Panama Government Bond 8% 01/03/2038	USD	200.000	200.502	-
Krung Thai Bank PC, Reg. S 4.4% Perpetual	USD	300.000	292.125	0,01	Panama Government Bond 7.875% 01/03/2057	USD	12.476.000	12.062.468	0,23
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	1.355.000	838.216	0,02	Paraguay Government Bond, Reg. S 6% 09/02/2036	USD	310.000	307.613	0,01
M&T Bank Corp. 7.413% 30/10/2029	USD	2.100.000	2.253.839	0,04	Peru Government Bond 5.375% 08/02/2035	USD	70.000	67.405	-
M&T Bank Corp. 6.082% 13/03/2032	USD	3.400.000	3.500.102	0,07	Peru Government Bond 5.875% 08/08/2054	USD	56.000	53.555	-
M&T Bank Corp. 5.053% 27/01/2034	USD	2.000.000	1.921.741	0,04	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	281.000	282.235	0,01
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3.052% 03/03/2036	USD	250.000	214.480	-	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.25% Perpetual	USD	60.000	60.717	-
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 6.125% Perpetual	USD	500.000	504.452	0,01	Principal Financial Group, Inc. 3.7% 15/05/2029	USD	2.300.000	2.194.396	0,04
Macquarie Group Ltd., 144A 2.871% 14/01/2033	USD	5.000.000	4.243.549	0,08	Principal Financial Group, Inc. 5.5% 15/03/2053	USD	1.000.000	964.097	0,02
Macquarie Group Ltd., 144A 6.255% 07/12/2034	USD	900.000	948.057	0,02	Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	460.000	409.728	0,01
Macquarie Group Ltd., Reg. S 6.255% 07/12/2034	USD	278.000	292.844	0,01					
Marex Group plc 6.404% 04/11/2029	USD	40.553.000	41.003.206	0,77					
Mashreqbank PSC, Reg. S 7.125% Perpetual	USD	200.000	205.765	-					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Prudential Financial, Inc. 6.5% 15/03/2054	USD	36.000	37.117	-	Truist Financial Corp. 7.161% 30/10/2029	USD	1.800.000	1.927.662	0,04
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 5.25% Perpetual	USD	200.000	199.395	-	UBS Group AG, 144A 4.194% 01/04/2031	USD	5.600.000	5.305.676	0,10
Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	890.000	806.006	0,02	UMBS 6.5% 01/07/2054	USD	38.562.637	39.403.074	0,74
Royal Bank of Canada 4.522% 18/10/2028	USD	4.683.000	4.644.807	0,09	UniCredit SpA, 144A 5.459% 30/06/2035	USD	960.000	927.889	0,02
Royal Bank of Canada 7.5% 02/05/2084	USD	3.000.000	3.118.674	0,06	US Bank NA 4.507% 22/10/2027	USD	3.750.000	3.730.704	0,07
Sammons Financial Group Global Funding, 144A 5.1% 10/12/2029	USD	6.195.000	6.158.280	0,12	US Treasury Bill 0% 14/01/2025	USD	7.300.000	7.289.774	0,14
Shanghai Commercial Bank Ltd., Reg. S 6.375% 28/02/2033	USD	500.000	506.821	0,01	US Treasury Bill 0% 28/01/2025	USD	350.000	348.931	0,01
Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	80.000	81.432	-	US Treasury Bill 0% 27/03/2025	USD	1.320.000	1.307.118	0,02
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 5.75% 15/04/2034	USD	700.000	700.221	0,01	Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	749.000	707.213	0,01
Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.15% 18/07/2025	USD	200.000	197.988	-	Wells Fargo & Co. 3.196% 17/06/2027	USD	600.000	586.590	0,01
Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.15% 03/04/2028	USD	258.000	255.164	-	Wells Fargo & Co. 5.707% 22/04/2028	USD	1.586.000	1.612.864	0,03
Societe Generale SA, 144A 7.367% 10/01/2053	USD	2.200.000	2.174.825	0,04	Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	1.153.000	1.120.477	0,02
Societe Generale SA, 144A 7.132% 19/01/2055	USD	396.000	379.193	0,01	Westpac Banking Corp. 4.322% 23/11/2031	USD	600.000	590.970	0,01
State Street Corp. 4.53% 20/02/2029	USD	4.440.000	4.395.709	0,08	Westpac Banking Corp. 5.618% 20/11/2035	USD	250.000	246.809	-
Stena International SA, 144A 7.25% 15/01/2031	USD	335.000	343.212	0,01	Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	750.000	740.924	0,01
Sumitomo Life Insurance Co., Reg. S 5.875% Perpetual	USD	800.000	796.136	0,01	Woori Bank, Reg. S 6.375% Perpetual	USD	700.000	709.879	0,01
Swedbank AB, 144A 4.998% 20/11/2029	USD	7.834.000	7.830.132	0,15	Yapi ve Kredi Bankasi A/S, Reg. S 9.743% Perpetual	USD	380.000	392.235	0,01
Toronto-Dominion Bank (The) 5.146% 10/09/2034	USD	2.200.000	2.152.551	0,04	ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Reg. S 3.125% 16/07/2025	USD	200.000	196.711	-
Toronto-Dominion Bank (The) 8.125% 31/10/2082	USD	1.800.000	1.891.861	0,04				1.048.448.864	19,67
Toronto-Dominion Bank (The) 7.25% 31/07/2084	USD	3.500.000	3.569.661	0,07	Asistencia sanitaria				
Truist Financial Corp. 1.267% 02/03/2027	USD	2.000.000	1.918.628	0,04	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	730.000	684.678	0,01
					Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	515.000	502.837	0,01
					Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	285.000	228.271	-
					Baxter International, Inc. 1.915% 01/02/2027	USD	6.600.000	6.227.466	0,12
					Biocon Biologics Global plc, Reg. S 6.67% 09/10/2029	USD	200.000	191.723	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Bristol-Myers Squibb Co. 4.35% 15/11/2047	USD	1.600.000	1.327.987	0,02	Productos industriales				
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	595.000	546.088	0,01	Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	630.000	619.457	0,01
Community Health Systems, Inc., 144A 5.625% 15/03/2027	USD	1.313.000	1.262.448	0,02	Alfa SAB de CV, Reg. S 6.875% 25/03/2044	USD	280.000	292.594	0,01
Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	711.000	537.447	0,01	Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	1.370.000	1.302.765	0,02
CVS Health Corp. 6.75% 10/12/2054	USD	445.000	436.041	0,01	Ambipar Lux SARL, Reg. S 9.875% 06/02/2031	USD	305.000	303.899	0,01
CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	12.933.000	12.981.136	0,25	American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	825.000	817.649	0,02
Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 144A 5.45% 15/06/2034	USD	300.000	300.927	0,01	Automatic Data Processing, Inc. 4.45% 09/09/2034	USD	5.604.000	5.354.559	0,10
Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 144A 5.875% 15/06/2054	USD	4.900.000	4.789.473	0,09	Bombardier, Inc., 144A 6% 15/02/2028	USD	570.000	569.846	0,01
LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	255.000	275.326	0,01	Delta Air Lines, Inc., 144A 4.75% 20/10/2028	USD	1.000.000	987.761	0,02
LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	1.243.000	1.365.675	0,03	Embraer Netherlands Finance BV, Reg. S 6.95% 17/01/2028	USD	300.000	309.456	0,01
Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	986.000	912.736	0,02	Husky Injection Molding Systems Ltd., 144A 9% 15/02/2029	USD	548.000	571.272	0,01
Medline Borrower LP, 144A 6.25% 01/04/2029	USD	88.000	88.868	-	James Hardie International Finance DAC, 144A 5% 15/01/2028	USD	845.000	821.282	0,02
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	580.000	545.376	0,01	Latam Airlines Group SA, Reg. S 7.875% 15/04/2030	USD	178.000	180.423	-
Select Medical Corp., 144A 6.25% 01/12/2032	USD	293.000	281.546	0,01	Limak Cimento Sanayi ve Ticaret A/S, Reg. S 9.75% 25/07/2029	USD	200.000	197.193	-
Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	665.000	652.761	0,01	Limak Iskenderun Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Reg. S 9.5% 10/07/2036	USD	453.153	433.035	0,01
Tenet Healthcare Corp. 4.625% 15/06/2028	USD	638.000	613.574	0,01	MasTec, Inc., 144A 4.5% 15/08/2028	USD	3.000.000	2.913.072	0,05
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75% 01/03/2028	USD	200.000	204.356	-	Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6.5% 20/06/2027	USD	2.500.000	2.517.726	0,05
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7.875% 15/09/2029	USD	500.000	538.901	0,01	NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	1.517.000	1.410.291	0,03
			35.495.641	0,67	Prime Security Services Borrower LLC, 144A 3.375% 31/08/2027	USD	584.000	546.681	0,01
					Prumo Participacoes e Investimentos S/A, 144A 7.5% 31/12/2031	USD	544.827	541.624	0,01

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	143.944	143.097	-	Microsoft Corp. 3.4% 15/06/2027	USD	2.200.000	2.154.428	0,04
Simpar Europe SA, Reg. S 5.2% 26/01/2031	USD	279.000	209.802	-	Microsoft Corp. 4.5% 15/06/2047	USD	4.300.000	3.899.500	0,07
SMBC Aviation Capital Finance DAC, Reg. S 5.7% 25/07/2033	USD	200.000	202.203	-	NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	164.000	156.886	-
TransDigm, Inc., 144A 6.375% 01/03/2029	USD	495.000	497.314	0,01	NVIDIA Corp. 2.85% 01/04/2030	USD	1.500.000	1.376.629	0,03
TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	494.000	505.786	0,01	Qorvo, Inc. 4.375% 15/10/2029	USD	7.900.000	7.405.635	0,15
TransDigm, Inc., 144A 6% 15/01/2033	USD	586.000	573.254	0,01	QUALCOMM, Inc. 3.25% 20/05/2027	USD	2.300.000	2.237.957	0,04
Uber Technologies, Inc., 144A 4.5% 15/08/2029	USD	520.000	503.969	0,01	Seagate HDD Cayman 5.75% 01/12/2034	USD	103.000	99.321	-
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	217.000	206.326	-	Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	246.000	215.316	-
Watco Cos. LLC, 144A 7.125% 01/08/2032	USD	291.000	299.731	0,01	Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	961.000	668.413	0,01
			23.832.067	0,45				37.676.733	0,71
Tecnología de la información					Materiales				
Analog Devices, Inc. 1.7% 01/10/2028	USD	2.200.000	1.977.411	0,04	Axalta Coating Systems LLC, 144A 4.75% 15/06/2027	USD	225.000	220.583	-
Apple, Inc. 2.45% 04/08/2026	USD	800.000	776.385	0,01	Axalta Coating Systems LLC, 144A 3.375% 15/02/2029	USD	290.000	263.482	-
Apple, Inc. 3.85% 04/05/2043	USD	300.000	249.873	-	Braskem America Finance Co., Reg. S 7.125% 22/07/2041	USD	200.000	169.600	-
Apple, Inc. 4.65% 23/02/2046	USD	1.100.000	1.012.351	0,02	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8.5% 12/01/2031	USD	430.000	431.459	0,01
Apple, Inc. 3.85% 04/08/2046	USD	1.800.000	1.459.832	0,03	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8% 15/10/2034	USD	360.000	343.602	0,01
Apple, Inc. 3.75% 12/09/2047	USD	3.400.000	2.693.595	0,05	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8.5% 23/01/2081	USD	860.000	863.926	0,02
Broadcom Corp. 3.5% 15/01/2028	USD	1.700.000	1.638.857	0,03	Cemex SAB de CV, Reg. S 9.125% Perpetual	USD	584.000	603.591	0,01
CA Magnum Holdings, Reg. S 5.375% 31/10/2026	USD	400.000	391.600	0,01	Constellium SE, 144A 5.625% 15/06/2028	USD	643.000	632.200	0,01
Cisco Systems, Inc. 4.95% 26/02/2031	USD	3.500.000	3.520.496	0,07	Corp. Nacional del Cobre de Chile, Reg. S 6.44% 26/01/2036	USD	1.233.000	1.260.916	0,03
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	1.110.000	1.091.675	0,02	CSN Inova Ventures, Reg. S 6.75% 28/01/2028	USD	200.000	187.240	-
Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029	USD	511.000	519.454	0,01	CSN Resources SA, Reg. S 8.875% 05/12/2030	USD	400.000	398.331	0,01
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	227.000	225.851	-					
Foundry JV Holdco LLC, 144A 6.15% 25/01/2032	USD	2.400.000	2.428.284	0,05					
Microsoft Corp. 3.4% 15/09/2026	USD	1.500.000	1.476.984	0,03					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Endeavour Mining plc, Reg. S 5% 14/10/2026	USD	250.000	243.516	-	Sector inmobiliario				
First Quantum Minerals Ltd., 144A 6.875% 15/10/2027	USD	300.000	299.891	0,01	Champion MTN Ltd., REIT, Reg. S 2.95% 15/06/2030	USD	200.000	171.721	-
First Quantum Minerals Ltd., 144A 9.375% 01/03/2029	USD	470.000	500.655	0,01	China Overseas Finance Cayman III Ltd., Reg. S 6.375% 29/10/2043	USD	200.000	202.047	-
First Quantum Minerals Ltd. 8.625% 01/06/2031	USD	850.000	876.341	0,02	Emirates Reit Sukuk III Ltd., Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	13.434.000	13.434.000	0,25
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	893.000	884.477	0,02	FEC Finance Ltd., Reg. S 12.764% Perpetual	USD	400.000	398.776	0,01
Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	555.000	558.275	0,01	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	1.184.000	1.130.056	0,02
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	234.000	214.424	-	MAF Global Securities Ltd., Reg. S 7.875% Perpetual	USD	400.000	413.068	0,01
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	1.219.000	1.203.067	0,03	SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	632.000	568.932	0,01
LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	743.000	719.928	0,01	Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 7.375% 13/02/2034	USD	380.000	381.311	0,01
Methanex US Operations, Inc., 144A 6.25% 15/03/2032	USD	230.000	227.686	-	WEA Finance LLC, REIT, 144A 3.5% 15/06/2029	USD	3.600.000	3.326.468	0,07
NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	256.000	269.968	0,01	WEA Finance LLC, REIT, 144A 4.75% 17/09/2044	USD	1.500.000	1.210.786	0,02
Olympus Water US Holding Corp., 144A 9.75% 15/11/2028	USD	610.000	646.531	0,01					21.237.165
Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/06/2031	USD	200.000	203.847	-					0,40
Samarco Mineracao SA, Reg. S 9% 30/06/2031	USD	1.108.755	1.086.345	0,03	Servicios públicos				
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	141.000	131.992	-	Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	1.100.000	1.123.472	0,02
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	512.000	565.465	0,01	AES Corp. (The) 7.6% 15/01/2055	USD	648.000	666.552	0,01
UPL Corp. Ltd., Reg. S 4.5% 08/03/2028	USD	200.000	185.735	-	Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 6.388% 15/09/2033	USD	4.400.000	4.616.576	0,10
WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9.5% 06/10/2028	USD	250.000	257.175	-	Buffalo Energy Mexico Holdings, Reg. S 7.875% 15/02/2039	USD	680.000	701.879	0,01
WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9.375% 14/02/2031	USD	400.000	408.246	0,01	California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	550.000	546.055	0,01
				14.858.494					-
				0,28	Chile Electricity Lux Mpc II Sarl, Reg. S 5.58% 20/10/2035	USD	261.000	253.196	-
					Chile Electricity PEC SpA, Reg. S 0% 25/01/2028	USD	233.191	194.714	-
					China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	500.000	463.898	0,01
					Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd., Reg. S 4.25% 25/03/2027	USD	167.500	160.792	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	619.000	538.359	0,01	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Diamond II Ltd., Reg. S 7.95% 28/07/2026	USD	1.200.000	1.215.349	0,02	Bonos				
East Ohio Gas Co. (The), 144A 2% 15/06/2030	USD	900.000	774.905	0,01	Finanzas				
Electricite de France SA, 144A 6% 22/04/2064	USD	4.700.000	4.578.278	0,09	GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025*	USD	3.120.000	-	-
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	750.000	889.284	0,02	GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028*	USD	2.445.000	-	-
ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3.375% 12/05/2026	USD	400.000	389.861	0,01				-	-
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple, Reg. S 7.25% 31/01/2041	USD	700.000	689.780	0,01	Total Bonos				
Interchile SA, Reg. S 4.5% 30/06/2056	USD	650.000	525.572	0,01	Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
KeySpan Gas East Corp., 144A 5.994% 06/03/2033	USD	700.000	713.911	0,01	OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
New York State Electric & Gas Corp., 144A 5.3% 15/08/2034	USD	3.300.000	3.262.538	0,06	Organismos de inversión colectiva - OICVM				
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	525.000	536.699	0,01	Fondos de inversión				
Niagara Energy SAC, Reg. S 5.746% 03/10/2034	USD	440.000	422.362	0,01	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	900.000	864.550	0,02
Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	609.000	571.989	0,01	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund Reg. S	EUR	4.272.000	4.716.441	0,09
Sempra 6.875% 01/10/2054	USD	802.000	812.946	0,02	Schroder ISF Alternative Securitised Income - Class I Accumulation USD	USD	271.010	32.576.788	0,61
Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5.75% 01/12/2040	USD	1.248.002	1.151.815	0,02	Schroder ISF Global Credit High Income - Class I Accumulation USD	USD	459.196	87.354.508	1,64
			25.800.782	0,48	Schroder ISF Securitised Credit - Class I Accumulation USD	USD	996.678	127.483.693	2,39
			1.393.407.575	26,16	Schroder ISF Securitised Credit - Class I Distribution USD	USD	182	18.291	-
					Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration - Class I Accumulation EUR	EUR	1.620.225	192.172.172	3,61
								445.186.443	8,36
					Total Organismos de inversión colectiva - OICVM				
					OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva totales				
					Total Inversiones				
					Efectivo				
					Otros activos/(pasivos)				
					Total Patrimonio neto				
					# El título se valoró conforme al valor razonable.				

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
EUR	528.133	GBP	436.091	23/01/2025	Standard Chartered	3.073	-
EUR	665.297	GBP	549.433	23/01/2025	UBS	3.767	-
GBP	1.076.428	EUR	1.295.212	23/01/2025	Citibank	1.161	-
GBP	614.065	EUR	739.194	23/01/2025	Lloyds Bank	329	-
GBP	397.852	EUR	477.698	23/01/2025	RBC	1.488	-
GBP	634.459	EUR	759.197	23/01/2025	Standard Chartered	5.069	-
GBP	864.400	EUR	1.040.068	23/01/2025	State Street	955	-
GBP	4.252.998	EUR	5.109.740	23/01/2025	UBS	12.575	-
GBP	11.114.000	USD	13.911.505	23/01/2025	BNP Paribas	9.664	-
GBP	5.271.819	USD	6.598.504	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	4.869	-
USD	22.015.265	EUR	20.930.879	23/01/2025	Barclays	245.044	0,01
USD	7.538.932	EUR	7.126.499	23/01/2025	BNP Paribas	126.656	-
USD	6.874.778	EUR	6.495.372	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	118.937	-
USD	7.924.302	EUR	7.517.000	23/01/2025	HSBC	105.866	-
USD	26.063.677	EUR	23.972.739	23/01/2025	J.P. Morgan	1.129.617	0,02
USD	1.227.095.362	EUR	1.128.562.801	23/01/2025	Lloyds Bank	53.276.506	1,00
USD	10.111.346	EUR	9.648.008	23/01/2025	Nomura	76.447	-
USD	1.707.174	EUR	1.611.357	23/01/2025	Standard Chartered	31.201	-
USD	30.200.323	EUR	28.656.089	23/01/2025	UBS	395.107	0,01
USD	17.723.196	GBP	13.753.423	23/01/2025	Bank of America	495.939	0,01
USD	25.217.799	GBP	19.904.892	23/01/2025	HSBC	285.337	0,01
USD	145.027.801	GBP	112.089.084	23/01/2025	J.P. Morgan	4.627.305	0,09
USD	42.857.875	BRL	250.547.136	04/02/2025	UBS	2.550.859	0,05
USD	1.037.217.543	EUR	979.343.439	26/02/2025	BNP Paribas	17.142.820	0,32
USD	47.117.257	EUR	44.496.065	26/02/2025	J.P. Morgan	770.583	0,01
USD	196.149.562	GBP	155.498.148	26/02/2025	UBS	1.422.404	0,03
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						82.843.578	1,56
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	2.737.912	CNH	19.995.658	27/01/2025	HSBC	12.220	-
HKD	317.365	USD	40.856	28/01/2025	HSBC	18	-
CZK	4.254	USD	175	31/01/2025	HSBC	-	-
EUR	111.819	USD	116.285	31/01/2025	HSBC	56	-
GBP	15.467	USD	19.371	31/01/2025	HSBC	2	-
PLN	2	USD	-	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	4.074.550	AUD	6.532.995	31/01/2025	HSBC	23.613	-
USD	64.002	CHF	57.313	31/01/2025	HSBC	482	-
USD	1	CZK	16	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	3.116.796	EUR	2.986.639	31/01/2025	HSBC	9.370	-
USD	1.212.841	GBP	965.289	31/01/2025	HSBC	3.824	-
USD	1.242.568	PLN	5.115.075	31/01/2025	HSBC	920	-
USD	3.729.875	SGD	5.073.007	31/01/2025	HSBC	4.624	-
USD	362.257	ZAR	6.726.648	31/01/2025	HSBC	7.035	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						62.164	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						82.905.742	1,56
EUR	102.794.690	GBP	85.874.008	23/01/2025	Barclays	(647.208)	(0,01)
EUR	2.035.673	GBP	1.701.198	23/01/2025	BNP Paribas	(13.581)	-
EUR	452.742	GBP	379.000	23/01/2025	HSBC	(3.831)	-
EUR	1.624.836	GBP	1.357.387	23/01/2025	Standard Chartered	(10.243)	-
EUR	1.704.037	GBP	1.423.515	23/01/2025	State Street	(10.696)	-
EUR	360.850	GBP	300.690	23/01/2025	UBS	(1.318)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
EUR	30.221.508	USD	31.841.103	23/01/2025	Canadian Imperial		
EUR	35.000.000	USD	36.918.154	23/01/2025	Bank of Commerce	(407.694)	(0,01)
EUR	50.000.000	USD	52.683.740	23/01/2025	Citibank	(514.633)	(0,01)
EUR	14.995.413	USD	15.758.388	23/01/2025	J.P. Morgan	(678.710)	(0,01)
EUR	10.147.430	USD	10.740.680	23/01/2025	Nomura	(161.650)	-
EUR	4.334.366	USD	4.555.668	23/01/2025	Standard Chartered	(186.331)	-
EUR	4.931.104	USD	5.141.948	23/01/2025	State Street	(47.491)	-
GBP	166.734	EUR	201.834	23/01/2025	UBS	(13.104)	-
					Barclays	(1.081)	-
GBP	305.887	EUR	369.301	23/01/2025	Canadian Imperial		
GBP	1.563.016	EUR	1.888.926	23/01/2025	Bank of Commerce	(962)	-
GBP	97.638	EUR	118.000	23/01/2025	HSBC	(6.871)	-
GBP	11.450.565	USD	14.415.098	23/01/2025	State Street	(432)	-
GBP	9.809.756	USD	12.443.966	23/01/2025	Bank of America	(72.354)	-
GBP	4.191.516	USD	5.296.130	23/01/2025	HSBC	(156.466)	-
EUR	5.000.000	USD	5.262.834	23/01/2025	Nomura	(45.923)	-
EUR	2.000.000	USD	2.103.491	26/02/2025	BNP Paribas	(54.882)	-
EUR	10.639.543	USD	11.293.864	26/02/2025	J.P. Morgan	(20.310)	-
GBP	2.612.296	USD	3.302.956	26/02/2025	Lloyds Bank	(211.818)	(0,01)
					State Street	(31.631)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(3.299.220)	(0,05)
Cobertura de las clases de participaciones							
CNH	693.193.755	USD	94.924.551	27/01/2025	HSBC	(432.431)	(0,01)
USD	301	HKD	2.339	28/01/2025	HSBC	-	-
AUD	238.176.001	USD	148.656.242	31/01/2025	HSBC	(969.630)	(0,02)
CHF	4.846.133	USD	5.432.476	31/01/2025	HSBC	(61.607)	-
CZK	58.580.793	USD	2.430.646	31/01/2025	HSBC	(11.709)	-
EUR	875.102.796	USD	912.469.864	31/01/2025	HSBC	(1.975.704)	(0,04)
GBP	92.252.163	USD	116.728.735	31/01/2025	HSBC	(1.183.647)	(0,02)
PLN	204.710.733	USD	49.932.041	31/01/2025	HSBC	(239.933)	(0,01)
SGD	489.443.518	USD	360.769.361	31/01/2025	HSBC	(1.357.212)	(0,03)
USD	24.522	CZK	594.735	31/01/2025	HSBC	(36)	-
USD	12.718.434	EUR	12.256.000	31/01/2025	HSBC	(33.230)	-
USD	1.455.523	GBP	1.163.338	31/01/2025	HSBC	(1.549)	-
ZAR	180.880.655	USD	9.882.337	31/01/2025	HSBC	(330.361)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(6.597.049)	(0,14)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(9.896.269)	(0,19)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						73.009.473	1,37

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Credit Income

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Euro-Bobl	06/03/2025	(3.171)	EUR	(388.403.122)	4.442.929	0,08
Euro-Bund	06/03/2025	(548)	EUR	(75.995.281)	1.936.331	0,04
US Ultra Bond	20/03/2025	(33)	USD	(3.945.563)	94.172	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					6.473.432	0,12
Australia 10 Year Bond	17/03/2025	1.011	AUD	70.758.220	(1.081.245)	(0,02)
Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate SRI Index	21/03/2025	97	EUR	16.752.149	(169.159)	-
Bloomberg Liquidity Screened Euro High Yield Bond Index	21/03/2025	45	EUR	2.763.885	(12.346)	-
Euro-Schatz	06/03/2025	1.395	EUR	155.101.905	(593.319)	(0,01)
Long Gilt	27/03/2025	3.385	GBP	391.885.675	(10.807.477)	(0,21)
US 2 Year Note	31/03/2025	(700)	USD	(143.964.843)	(86.930)	-
US 5 Year Note	31/03/2025	6.241	USD	664.130.161	(1.665.486)	(0,03)
US 10 Year Note	20/03/2025	3.165	USD	345.034.453	(3.612.862)	(0,07)
US 10 Year Ultra Bond FUT BOND 20/MAR/2025						
UXYH5 COMDTY	20/03/2025	516	USD	57.598.500	(1.080.993)	(0,02)
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	3	USD	342.656	(6.727)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(19.116.544)	(0,36)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(12.643.112)	(0,24)

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
41.602.000	USD	Barclays	Brazil Government Bond 3.75% 12/09/2031	Compra	(1,00)%	20/12/2029	2.025.616	0,04
2.200.000	EUR	Deutsche Bank	Cirsa Finance International Sarl 4.5% 15/03/2027	Venta	5,00%	20/12/2029	217.854	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							2.243.470	0,04
16.437.028	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2026	(228.697)	-
8.218.515	USD	Barclays	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2026	(114.349)	-
29.573.633	USD	Barclays	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(487.505)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(830.551)	(0,01)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							1.412.919	0,03

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
33.510.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,24% Recibe tipo variable SOFR a 1 día	23/09/2054	4.165.308	0,08
69.269.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,487% Recibe tipo variable SONIA a 1 día	19/09/2034	4.471.414	0,08
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					8.636.722	0,16
103.957.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo variable SOFR a 1 día Recibe tipo fijo 3,197%	23/09/2031	(5.560.989)	(0,10)
127.709.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 3,492%	19/09/2029	(4.691.267)	(0,09)
77.698.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 3,927%	15/02/2029	(1.753.233)	(0,03)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(12.005.489)	(0,22)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(3.368.767)	(0,06)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global High Yield

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
Altice Financing SA, Reg. S 3% 15/01/2028	EUR	320.000	257.734	0,01	Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	1.500.000	1.686.023	0,08
Altice Financing SA, Reg. S 4.25% 15/08/2029	EUR	4.762.000	3.781.275	0,20	Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1.500.000	1.751.708	0,09
Altice France SA, 144A 5.125% 15/07/2029	USD	2.559.000	1.902.203	0,09	Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	2.638.000	2.476.124	0,12
Altice France SA, Reg. S 5.875% 01/02/2027	EUR	1.278.000	1.070.689	0,05	Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.25% 15/01/2030	GBP	482.000	531.859	0,03
Altice France SA, Reg. S 4.125% 15/01/2029	EUR	395.000	311.675	0,02	Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.125% 15/08/2030	GBP	788.000	848.361	0,04
Altice France SA, Reg. S 4% 15/07/2029	EUR	580.000	458.250	0,02	Vmed O2 UK Financing I plc, 144A 4.25% 31/01/2031	USD	4.093.000	3.496.752	0,17
Altice France SA, Reg. S 4.25% 15/10/2029	EUR	500.000	394.716	0,02	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4.5% 15/07/2031	GBP	1.376.000	1.476.049	0,07
Eutelsat SA, Reg. S 2.25% 13/07/2027	EUR	400.000	351.267	0,02	Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	1.746.000	1.716.109	0,09
Eutelsat SA, Reg. S 1.5% 13/10/2028	EUR	3.400.000	2.642.358	0,13	VZ Secured Financing BV, Reg. S 3.5% 15/01/2032	EUR	925.000	893.157	0,04
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	2.070.000	2.036.156	0,10	Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	2.399.000	2.659.713	0,13
Iliad SA, Reg. S 5.375% 15/02/2029	EUR	1.400.000	1.542.644	0,08				52.112.121	2,59
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	1.045.000	1.088.053	0,05	Consumo discrecional				
Optics Bidco SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	1.269.000	1.493.217	0,07	888 Acquisitions Ltd., Reg. S 7.558% 15/07/2027	EUR	1.800.000	1.834.947	0,09
SES SA, Reg. S 6% 12/09/2054	EUR	355.000	336.989	0,02	Allwyn Entertainment Financing UK plc, Reg. S 7.25% 30/04/2030	EUR	534.000	595.032	0,03
SoftBank Group Corp., Reg. S 2.875% 06/01/2027	EUR	1.430.000	1.466.355	0,07	Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	8.101.000	8.213.465	0,41
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.375% 08/01/2029	EUR	3.303.000	3.566.305	0,18	Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6.5% 18/07/2030	EUR	188.000	205.075	0,01
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.375% 06/07/2029	EUR	315.000	317.214	0,02	Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6.958% 18/07/2030	EUR	1.542.000	1.615.945	0,08
Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	7.256.301	6.275.618	0,32	CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	1.770.000	2.315.856	0,12
Telecom Italia SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	2.390.000	2.813.339	0,14	Deuce Finco plc, Reg. S 5.5% 15/06/2027	GBP	1.092.000	1.340.423	0,07
Telefonica Europe BV, Reg. S 2.88% Perpetual	EUR	1.000.000	1.006.108	0,05	eG Global Finance plc, Reg. S 11% 30/11/2028	EUR	1.924.000	2.253.638	0,11
Telefonica Europe BV, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	1.400.000	1.464.101	0,07	Forvia SE, Reg. S 7.25% 15/06/2026	EUR	252.000	270.960	0,01

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Forvia SE, Reg. S 5.125% 15/06/2029	EUR	1.787.000	1.861.738	0,09	Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 15/01/2026	USD	10.022.000	9.928.572	0,49
Green Bidco SA, Reg. S 10.25% 15/07/2028	EUR	3.320.000	2.882.173	0,14	Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 01/10/2027	USD	1.043.000	1.013.829	0,05
HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	1.738.000	756.805	0,04	ZF Europe Finance BV, Reg. S 4.75% 31/01/2029	EUR	800.000	810.556	0,04
Lottomatica Group SpA, Reg. S 6.939% 15/12/2030	EUR	879.000	929.487	0,05	ZF Europe Finance BV, Reg. S 6.125% 13/03/2029	EUR	1.100.000	1.171.337	0,06
Lottomatica Group SpA, Reg. S 6.189% 01/06/2031	EUR	800.000	843.764	0,04				68.959.731	3,43
Mahle GmbH, Reg. S 2.375% 14/05/2028	EUR	400.000	365.057	0,02	Bienes de consumo básico				
Manuchar Group SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2027	EUR	3.022.000	3.096.704	0,15	Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8.125% 14/05/2030	GBP	1.300.000	1.578.493	0,08
Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	3.044.000	3.183.189	0,16	Boparan Finance plc, Reg. S 9.375% 07/11/2029	GBP	1.869.000	2.269.793	0,11
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	2.242.000	2.513.696	0,13	Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	3.174.000	3.449.100	0,17
Neinor Homes SA, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	717.000	778.443	0,04	Irca SpA, Reg. S 6.631% 15/12/2029	EUR	1.062.000	1.117.180	0,06
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.302% 17/05/2031	EUR	1.491.000	1.566.639	0,08	Market Bidco Finco plc, Reg. S 5.5% 04/11/2027	GBP	1.566.000	1.877.524	0,09
Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	845.000	861.048	0,04	Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	775.000	939.365	0,05
Prosus NV, Reg. S 1.539% 03/08/2028	EUR	930.000	905.535	0,05	Ontex Group NV, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	1.122.000	1.162.864	0,06
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	980.000	892.611	0,04	Sammontana Italia SpA, Reg. S 6.973% 15/10/2031	EUR	839.000	878.252	0,04
Punch Finance plc, Reg. S 6.125% 30/06/2026	GBP	3.085.000	3.829.089	0,19				13.272.571	0,66
Rekeep SpA, Reg. S 7.25% 01/02/2026	EUR	1.406.000	1.388.126	0,07	Energía				
Rino Mastrotto Group SpA, Reg. S 7.806% 31/07/2031	EUR	1.199.000	1.235.796	0,06	APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	1.610.000	1.844.831	0,09
Sani/Ikos Financial Holdings 1 SARL, Reg. S 7.25% 31/07/2030	EUR	2.350.000	2.573.575	0,13	BP Capital Markets plc 6.125% Perpetual	USD	6.645.000	6.548.527	0,33
Schaeffler AG, Reg. S 4.5% 14/08/2026	EUR	800.000	846.689	0,04	Eni SpA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	1.885.000	1.903.993	0,09
Schaeffler AG, Reg. S 4.75% 14/08/2029	EUR	800.000	854.006	0,04	OEG Finance plc, Reg. S 7.25% 27/09/2029	EUR	3.115.000	3.393.944	0,17
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 10.75% 31/07/2029	GBP	2.892.000	3.778.891	0,19	Repsol International Finance BV, Reg. S 4.247% Perpetual	EUR	1.208.000	1.277.802	0,06
Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 9.648% 31/07/2029	EUR	1.344.000	1.447.035	0,07	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 3% Perpetual	EUR	5.100.000	4.936.718	0,25
					Yinson Boronia Production BV, Reg. S 8.947% 31/07/2042	USD	3.453.000	3.601.410	0,18
								23.507.225	1,17

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Finanzas					Commerzbank AG, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	1.200.000	1.370.437	0,07
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	1.700.000	2.023.479	0,10	Coventry Building Society, Reg. S 8.75% Perpetual	GBP	1.008.000	1.302.680	0,06
AIB Group plc, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	2.459.000	2.712.102	0,13	Deutsche Bank AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	1.400.000	1.486.533	0,07
Alpha Services and Holdings SA, Reg. S 11.875% Perpetual	EUR	1.737.000	2.102.309	0,10	Deutsche Bank AG, Reg. S 8.125% Perpetual	EUR	2.200.000	2.401.954	0,12
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	3.097.000	3.339.483	0,17	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.625% 08/12/2025	GBP	900.000	1.134.928	0,06
Athora Netherlands NV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	302.000	320.277	0,02	Erste&Steier- maerkische Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	400.000	431.652	0,02
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 27/06/2034	EUR	1.900.000	2.058.068	0,10	Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	3.800.000	4.214.819	0,21
Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4.75% 15/01/2018	EUR	1.400.000	421.936	0,02	Ford Motor Credit Co. LLC 6.86% 05/06/2026	GBP	1.727.000	2.199.419	0,11
Banco Espirito Santo SA, Reg. S 4% 21/01/2019	EUR	2.100.000	632.903	0,03	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	1.803.000	1.254.145	0,06
Banco Santander SA, Reg. S 5% 22/04/2034	EUR	900.000	979.021	0,05	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 7.75% 01/11/2025	GBP	2.057.000	1.732.616	0,09
Bank Millennium SA, Reg. S 9.875% 18/09/2027	EUR	1.097.000	1.248.156	0,06	Goldcup 101357 AB, Reg. S 8.112% 11/12/2029	EUR	1.600.000	1.700.132	0,08
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	768.000	814.656	0,04	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	2.973.000	2.975.370	0,15
Barclays plc 9.25% Perpetual	GBP	2.904.000	3.864.059	0,19	Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	838.000	1.131.659	0,06
Benteler International AG, Reg. S 9.375% 15/05/2028	EUR	1.409.000	1.548.881	0,08	Investec plc, Reg. S 10.5% Perpetual	GBP	1.716.000	2.331.255	0,12
BNP Paribas SA, 144A 4.625% Perpetual	USD	5.255.000	4.955.380	0,25	Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	4.776.000	5.919.052	0,29
Boost Newco Borrower LLC, Reg. S 8.5% 15/01/2031	GBP	175.000	235.073	0,01	Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	3.258.000	4.089.786	0,20
Bracken MidCo1 plc, Reg. S 6.75% 01/11/2027	GBP	1.328.748	1.635.864	0,08	Metro Bank Holdings plc, Reg. S 12% 30/04/2029	GBP	491.000	655.625	0,03
Bundesobli- gation, Reg. S 2.5% 11/10/2029	EUR	3.203.027	3.380.097	0,17	Metro Bank Holdings plc, Reg. S 14% 30/04/2034	GBP	1.024.000	1.298.582	0,06
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1% 15/08/2025	EUR	6.636.217	6.841.584	0,34	Nationwide Building Society, Reg. S 7.5% Perpetual	GBP	1.138.000	1.432.441	0,07
BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	3.012.000	2.927.507	0,15	NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	1.171.000	1.279.489	0,06
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	2.300.000	2.447.746	0,12	Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	1.500.000	1.615.314	0,08

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	600.000	669.928	0,03	Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	1.800.000	1.977.219	0,10
OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	4.195.000	3.867.817	0,19	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	14.142.000	12.832.089	0,63
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	1.610.000	1.553.171	0,08	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	2.087.000	2.063.451	0,10
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	2.914.000	2.588.041	0,13	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	2.790.000	2.861.451	0,14
OneMain Finance Corp. 7.5% 15/05/2031	USD	990.000	1.015.367	0,05	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 6.25% 01/04/2028	GBP	5.093.000	6.102.193	0,30
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 3% 19/08/2031	EUR	861.000	886.241	0,04	Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	2.543.000	2.453.148	0,12
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 13.25% Perpetual	EUR	1.061.000	1.310.800	0,07	Encompass Health Corp. 4.75% 01/02/2030	USD	2.967.000	2.813.705	0,14
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	1.800.000	1.888.164	0,09	Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	2.196.000	2.395.504	0,12
RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	1.419.000	2.014.658	0,10	Grifols SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	3.369.000	3.172.548	0,16
RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	7.682.000	8.546.224	0,44	Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	2.020.000	2.164.888	0,11
Sherwood Financing plc, Reg. S 9.625% 15/12/2029	GBP	2.697.000	3.378.802	0,17	Gruenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	2.580.000	2.716.175	0,14
Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	1.200.000	1.268.982	0,06	Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7% 21/02/2030	EUR	2.584.000	2.833.671	0,14
UBS Group AG, 144A 4.375% Perpetual	USD	9.556.000	8.219.211	0,42	Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	3.091.000	3.133.768	0,16
UniCredit SpA, Reg. S 5.861% 19/06/2032	USD	862.000	864.118	0,04	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	1.205.000	1.262.066	0,06
UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	2.330.000	2.520.133	0,13				51.378.590	2,56
Utmost Group plc, Reg. S 4% 15/12/2031	GBP	848.000	887.213	0,04	Productos industriales				
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	600.000	640.153	0,03	Air Baltic Corp. A/S, Reg. S 14.5% 14/08/2029	EUR	3.000.000	3.538.490	0,18
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	900.000	955.181	0,05	Albion Financing 1 SARL, 144A 6.125% 15/10/2026	USD	3.823.000	3.819.585	0,19
			129.520.673	6,44	Albion Financing 1 SARL, Reg. S 5.25% 15/10/2026	EUR	1.730.000	1.817.965	0,09
Asistencia sanitaria					Albion Financing 2 SARL, 144A 8.75% 15/04/2027	USD	345.000	353.181	0,02
Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	900.000	936.563	0,05	Alstom SA, Reg. S 0.25% 14/10/2026	EUR	1.600.000	1.591.693	0,08
Bayer AG, Reg. S 5.375% 25/03/2082	EUR	1.100.000	1.120.871	0,06	Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	3.600.000	3.929.487	0,20
Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	500.000	539.280	0,03	Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	2.205.000	2.428.595	0,12

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
APCOA Group GmbH, Reg. S 6% 15/04/2031	EUR	1.964.000	2.070.656	0,10	IPD 3 BV, Reg. S 6.261% 15/06/2031	EUR	557.000	581.272	0,03
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	1.000.000	1.212.482	0,06	TeamSystem SpA, Reg. S 6.679% 31/07/2031	EUR	1.158.000	1.211.981	0,06
BCP V Modular Services Finance plc, Reg. S 6.75% 30/11/2029	EUR	1.554.000	1.467.626	0,07	United Group BV, Reg. S 6.5% 31/10/2031	EUR	2.582.000	2.739.861	0,14
CTEC II GmbH, Reg. S 5.25% 15/02/2030	EUR	5.347.000	5.138.576	0,26	United Group BV, Reg. S 7.273% 01/02/2029	EUR	426.000	445.114	0,02
Edge Finco plc, Reg. S 8.125% 15/08/2031	GBP	3.448.000	4.424.946	0,22	United Group BV, Reg. S 7.273% 15/02/2031	EUR	1.588.000	1.654.001	0,08
EVOCA SpA, Reg. S 8.518% 09/04/2029	EUR	2.103.000	2.199.612	0,11				17.469.388	0,87
Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	742.000	915.750	0,05	Materiales				
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	4.026.000	4.186.552	0,21	Ecolab, Inc. 2.625% 08/07/2025	EUR	1.430.000	1.483.794	0,07
Intrum AB, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	640.000	483.968	0,02	Fiber Bidco SpA, Reg. S 6.683% 15/01/2030	EUR	2.627.000	2.756.486	0,14
Intrum AB, Reg. S 3% 15/09/2027	EUR	7.601.000	5.752.693	0,28	Guala Closures SpA, Reg. S 6.886% 29/06/2029	EUR	1.670.000	1.750.549	0,09
Intrum AB, Reg. S 9.25% 15/03/2028	EUR	325.000	246.794	0,01	Herens Midco SARL, Reg. S 5.25% 15/05/2029	EUR	1.099.000	952.348	0,05
Kapla Holding SAS, Reg. S 6.386% 31/07/2030	EUR	2.159.000	2.255.993	0,11	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8.5% 15/03/2029	EUR	2.299.000	2.562.037	0,13
La Financiere Atalian SASU 3.5% 30/06/2028	EUR	896.150	437.660	0,02	Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	2.217.000	2.135.317	0,11
PCF GmbH, Reg. S 4.75% 15/04/2029	EUR	2.004.270	1.735.717	0,09	Lenzing AG, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	1.300.000	1.324.261	0,07
Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	2.239.000	2.451.936	0,12	Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	800.000	866.855	0,04
TK Elevator Holdco GmbH, Reg. S 6.625% 15/07/2028	EUR	2.527.200	2.638.369	0,13	Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	1.806.000	1.965.700	0,10
TransDigm, Inc. 4.625% 15/01/2029	USD	1.516.000	1.417.291	0,07	Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	9.676.000	9.574.290	0,47
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	1.430.000	1.509.649	0,08	Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.5% 15/08/2027	USD	10.130.000	10.124.058	0,49
			58.025.266	2,89	Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3.75% 15/08/2026	EUR	1.517.000	1.567.142	0,08
Tecnología de la información					WEPA Hygieneprodukte GmbH, Reg. S 2.875% 15/12/2027	EUR	1.090.000	1.115.833	0,06
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	3.161.000	3.346.664	0,17	WEPA Hygieneprodukte GmbH, Reg. S 5.625% 15/01/2031	EUR	1.377.000	1.491.867	0,07
Castello BC Bidco SpA, Reg. S 7.505% 14/11/2031	EUR	3.226.000	3.373.625	0,17				39.670.537	1,97
Helios Software Holdings, Inc., Reg. S 7.875% 01/05/2029	EUR	3.425.000	3.653.089	0,18	Sector inmobiliario				
IPD 3 BV, Reg. S 8% 15/06/2028	EUR	422.000	463.781	0,02	Adler Financing Sarl 12.5% 31/12/2028	EUR	2.393.500	2.572.562	0,13
					Atrium Finance plc, Reg. S 2.625% 05/09/2027	EUR	1.700.000	1.577.796	0,08

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
BRANICKS Group AG, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	4.700.000	2.996.625	0,15	PHM Group Holding Oy, Reg. S, 144A 4.75% 18/06/2026	EUR	896.000	928.868	0,05
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 3.375% 23/04/2028	GBP	2.971.000	3.329.856	0,17	Samhallsbygg- nadsbolaget i Norden AB, Reg. S 2.624% Perpetual	EUR	483.000	208.312	0,01
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	353.000	369.434	0,02	Samhallsbygg- nadsbolaget i Norden AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	767.000	334.087	0,02
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	629.000	696.015	0,03	Samhallsbygg- nadsbolaget I Norden Holding AB, Reg. S 2.375% 04/08/2026	EUR	2.160.000	2.042.676	0,10
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	849.000	776.473	0,04	Signa Development Finance SCS, Reg. S 5.5% 23/07/2026	EUR	1.600.000	268.771	0,01
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	443.000	442.548	0,02	Sveafastighe- ter AB, Reg. S 4.75% 29/01/2027	EUR	1.300.000	1.329.628	0,07
CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	661.000	669.553	0,03				77.083.046	3,84
CPI Property Group SA, Reg. S 5.8% Perpetual	SGD	2.250.000	1.195.252	0,06	Servicios públicos				
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 2.75% 22/01/2028	GBP	736.000	842.579	0,04	California Buyer Ltd., Reg. S 5.625% 15/02/2032	EUR	2.542.000	2.759.061	0,14
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	4.310.000	4.062.894	0,20	EDP SA, Reg. S 5.943% 23/04/2083	EUR	2.000.000	2.188.286	0,11
Flamingo Lux II SCA, Reg. S 5% 31/03/2029	EUR	100.000	73.380	-	Electricite de France SA, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	2.600.000	2.524.427	0,13
G City Europe Ltd., Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	1.590.000	1.241.127	0,06	Electricite de France SA, Reg. S 5.125% Perpetual	EUR	400.000	424.712	0,02
Heimstaden AB, Reg. S 4.25% 09/03/2026	EUR	700.000	689.610	0,03	Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	600.000	725.845	0,04
Heimstaden AB, Reg. S 4.375% 06/03/2027	EUR	700.000	669.277	0,03	Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	428.000	478.043	0,02
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1.498.000	1.447.179	0,07	Enel SpA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	871.000	1.012.767	0,05
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	1.521.000	1.538.639	0,08	Holding d'Infras- tructures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	1.382.000	1.475.812	0,07
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	356.000	373.277	0,02	UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	3.022.000	2.929.636	0,14
Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	7.687.000	7.658.208	0,38	Veolia Environnement SA, Reg. S 2% Perpetual	EUR	600.000	591.324	0,03
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	1.990.000	2.136.239	0,11	Veolia Environnement SA, Reg. S 5.993% Perpetual	EUR	1.200.000	1.335.919	0,07
MPT Operating Partnership LP, REIT 2.5% 24/03/2026	GBP	1.734.000	1.931.604	0,10				16.445.832	0,82
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	48.334.000	34.680.577	1,73	Total Bonos			547.444.980	27,24

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Bonos convertibles					Charter Communications Operating LLC 3.5% 01/03/2042				
Bienes de consumo básico					USD 2.980.000 2.035.169 0,10				
Ocado Group plc, Reg. S 0.75% 18/01/2027	GBP	200.000	213.351	0,01	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.75% 15/04/2028				
			213.351	0,01	USD 3.040.000 2.726.763 0,14				
Finanzas					Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.875% 01/04/2030				
Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA 7.505% 15/12/2050	EUR	4.200.000	2.411.580	0,12	USD 6.342.000 6.532.478 0,33				
Nexi SpA, Reg. S 1.75% 24/04/2027	EUR	6.900.000	6.854.445	0,34	CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 15/04/2027				
Nexi SpA, Reg. S 0% 24/02/2028	EUR	3.100.000	2.855.240	0,14	USD 15.705.000 14.073.557 0,70				
			12.121.265	0,60	CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028				
Total Bonos convertibles			12.334.616	0,61	USD 14.730.000 12.721.037 0,63				
Renta variable					DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026				
Finanzas					USD 8.775.000 7.391.168 0,37				
JPMorgan Chase & Co. Preference 4.55%	USD	796.357	16.058.534	0,80	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028				
			16.058.534	0,80	USD 16.395.000 16.047.893 0,80				
Sector inmobiliario					iHeartCommunications, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030				
Digital Realty Trust, Inc., REIT Preference 5.85%	USD	204.655	4.781.855	0,24	USD 42.813.544 32.966.429 1,63				
			4.781.855	0,24	Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6.5% 15/03/2030				
Total Renta variable			20.840.389	1,04	USD 2.873.000 2.650.746 0,13				
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Optics Bidco SpA, 144A 6.375% 15/11/2033				
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					USD 746.000 743.493 0,04				
Bonos					Paramount Global 7.875% 30/07/2030				
Servicios de comunicación					USD 895.000 970.890 0,05				
Altice Financing SA, 144A 5% 15/01/2028	USD	5.972.000	4.689.921	0,23	Paramount Global 6.375% 30/03/2062				
Altice France SA, 144A 8.125% 01/02/2027	USD	3.226.000	2.618.982	0,13	USD 1.280.000 1.238.096 0,06				
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	22.944.000	19.194.748	0,96	Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082				
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	2.400.000	2.357.319	0,12	USD 7.600.000 7.395.701 0,37				
CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	4.980.000	4.765.479	0,24	Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031				
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	18.174.000	16.309.237	0,81	USD 24.179.000 12.312.735 0,61				
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	4.151.000	3.619.585	0,18	Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027				
CCO Holdings LLC 4.5% 01/05/2032	USD	275.000	236.874	0,01	USD 25.880.000 21.032.417 1,05				
					Sirius XM Radio LLC, 144A 4.125% 01/07/2030				
					USD 5.279.000 4.612.336 0,23				
					Urban One, Inc., 144A 7.375% 01/02/2028				
					USD 37.346.000 23.810.316 1,18				
					Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052				
					USD 15.855.000 11.896.922 0,59				
					Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030				
					USD 4.666.000 4.291.520 0,21				
					239.241.811 11,90				
					Consumo discrecional				
					Academy Ltd., 144A 6% 15/11/2027				
					USD 15.795.000 15.734.623 0,78				

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Bath & Body Works, Inc., 144A 6.625% 01/10/2030	USD	1.218.000	1.232.790	0,06	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	29.484.000	23.041.749	1,16
BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	9.935.000	9.911.074	0,49	NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	9.930.000	9.894.008	0,49
Caesars Entertainment, Inc., 144A 8.125% 01/07/2027	USD	3.001.000	3.033.032	0,15	NCL Corp. Ltd., 144A 8.125% 15/01/2029	USD	5.600.000	5.905.466	0,29
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	4.778.000	4.865.991	0,24	Phinia, Inc., 144A 6.625% 15/10/2032	USD	3.432.000	3.417.730	0,17
Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	12.072.000	12.052.802	0,60	Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	4.324.000	4.697.652	0,23
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9.5% 15/10/2029	USD	13.451.000	13.261.773	0,66	Rakuten Group, Inc., 144A 8.125% Perpetual	USD	1.885.000	1.868.951	0,09
Fertitta Entertainment LLC, 144A 6.75% 15/01/2030	USD	2.758.000	2.546.706	0,13	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	7.670.000	7.627.800	0,38
Global Auto Holdings Ltd., 144A 11.5% 15/08/2029	USD	513.000	523.536	0,03	Six Flags Entertainment Corp., 144A 6.625% 01/05/2032	USD	3.934.000	3.984.577	0,20
Group 1 Automotive, Inc., 144A 6.375% 15/01/2030	USD	1.388.000	1.396.478	0,07	Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	8.440.000	8.315.446	0,41
Hilton Grand Vacations Borrower LLC, 144A 6.625% 15/01/2032	USD	2.483.000	2.493.312	0,12	Station Casinos LLC, 144A 4.625% 01/12/2031	USD	5.619.000	5.045.093	0,25
IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	3.859.000	3.857.497	0,19	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	1.275.000	1.279.419	0,06
Light & Wonder International, Inc., 144A 7.25% 15/11/2029	USD	4.440.000	4.535.043	0,23	Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	8.709.000	9.380.033	0,47
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	2.616.000	2.565.537	0,13	Wayfair LLC, 144A 7.25% 31/10/2029	USD	1.892.000	1.896.614	0,09
MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	33.944.000	29.739.352	1,49	Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.25% 15/05/2027	USD	161.000	159.325	0,01
Mavis Tire Express Services Topco Corp., 144A 6.5% 15/05/2029	USD	5.670.000	5.444.477	0,27	Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.125% 01/10/2029	USD	3.415.000	3.270.228	0,16
Melco Resorts Finance Ltd., 144A 7.625% 17/04/2032	USD	7.962.000	8.022.503	0,40	Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	5.527.000	5.736.080	0,29
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	11.913.000	9.009.120	0,45	ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	3.383.000	3.245.164	0,16
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	12.248.000	7.490.955	0,37				241.585.254	12,02
Midwest Gaming Borrower LLC, 144A 4.875% 01/05/2029	USD	5.391.000	5.103.318	0,25					
					Bienes de consumo básico				
					Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	7.694.000	7.667.386	0,38
					Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	2.415.000	2.302.382	0,11
					Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	105.000	104.327	0,01
					US Foods, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	590.000	556.784	0,03

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
US Foods, Inc., 144A 7.25% 15/01/2032	USD	1.343.000	1.388.497	0,07	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	4.344.725	4.276.893	0,21
			12.019.376	0,60	Energy Transfer LP 7.125% 01/10/2054	USD	7.180.000	7.320.541	0,36
Energía					EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	7.123.000	7.220.250	0,36
Aethon United BR LP, 144A 7.5% 01/10/2029	USD	6.164.000	6.317.512	0,31	EQM Midstream Partners LP, 144A 6.375% 01/04/2029	USD	6.956.000	6.993.627	0,35
Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028	USD	11.500.000	11.443.780	0,57	Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6.75% 01/09/2029	USD	3.434.000	3.462.792	0,17
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 5.875% 30/06/2029	USD	5.965.000	5.815.023	0,29	Hilcorp Energy I LP, 144A 6.875% 15/05/2034	USD	6.676.000	6.246.927	0,31
Baytex Energy Corp., 144A 8.5% 30/04/2030	USD	3.732.000	3.809.672	0,19	Kinetik Holdings LP, 144A 6.625% 15/12/2028	USD	3.296.000	3.374.316	0,17
Baytex Energy Corp., 144A 7.375% 15/03/2032	USD	4.228.000	4.124.624	0,21	Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	4.675.000	4.604.399	0,23
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7% 15/07/2029	USD	2.841.000	2.906.063	0,14	Kosmos Energy Ltd., 144A 8.75% 01/10/2031	USD	1.149.000	1.082.937	0,05
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/07/2032	USD	3.735.000	3.855.312	0,19	Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6.875% 01/12/2032	USD	3.165.000	3.136.324	0,16
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	6.571.000	6.842.546	0,34	MC Brazil Downstream Trading SARL, 144A 7.25% 30/06/2031	USD	39.265.553	32.657.669	1,62
CNX Resources Corp., 144A 7.25% 01/03/2032	USD	4.655.000	4.758.388	0,24	MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	1.100.172	915.027	0,05
Comstock Resources, Inc., 144A 6.75% 01/03/2029	USD	368.000	359.255	0,02	NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	4.816.000	4.875.099	0,24
Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	2.790.000	2.607.248	0,13	Northriver Midstream Finance LP, 144A 6.75% 15/07/2032	USD	8.951.000	9.009.680	0,45
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	5.395.000	5.365.216	0,27	Parkland Corp., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	4.608.000	4.289.532	0,21
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	4.040.000	3.927.299	0,20	Parkland Corp., 144A 4.625% 01/05/2030	USD	2.912.000	2.675.099	0,13
DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	1.307.000	1.190.643	0,06	Parkland Corp., 144A 6.625% 15/08/2032	USD	5.581.000	5.530.357	0,28
Enbridge, Inc. 7.375% 15/01/2083	USD	6.265.000	6.335.287	0,32	Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	9.667.000	9.545.541	0,47
Enbridge, Inc. 8.25% 15/01/2084	USD	2.236.000	2.342.979	0,12	Shelf Drilling Holdings Ltd., 144A 9.625% 15/04/2029	USD	5.046.000	4.281.876	0,21
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	8.020.062	7.444.085	0,37					
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.875% 30/03/2031	USD	6.685.159	5.888.890	0,29					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Star Holding LLC, 144A 8.75% 01/08/2031	USD	3.935.000	3.893.095	0,19	General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	9.744.000	9.365.645	0,47
Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.625% 31/10/2029	USD	4.094.000	4.248.927	0,21	JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	633.000	615.910	0,03
TGS ASA, Reg. S 8.5% 15/01/2030	USD	356.000	365.901	0,02	Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	18.410.000	11.388.608	0,57
USA Compression Partners LP, 144A 7.125% 15/03/2029	USD	8.329.000	8.483.939	0,42	NCR Atleos Corp., 144A 9.5% 01/04/2029	USD	40.000	43.370	-
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	4.932.000	4.530.435	0,23	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	1.224.000	1.229.381	0,06
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	3.406.000	3.052.457	0,15	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.25% Perpetual	USD	3.514.000	3.555.981	0,18
Venture Global LNG, Inc., 144A 8.125% 01/06/2028	USD	10.929.000	11.377.667	0,57	Prudential Financial, Inc. 6.75% 01/03/2053	USD	303.000	316.663	0,02
Venture Global LNG, Inc., 144A 9.875% 01/02/2032	USD	6.315.000	6.933.516	0,34	Prudential Financial, Inc. 6.5% 15/03/2054	USD	3.465.000	3.572.557	0,18
Venture Global LNG, Inc., 144A 9% Perpetual	USD	4.711.000	4.932.887	0,25	Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	5.134.000	4.649.477	0,23
Vital Energy, Inc., 144A 7.875% 15/04/2032	USD	11.242.000	10.820.425	0,54	Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	1.593.000	1.621.509	0,08
			265.471.957	13,21	Societe Generale SA, 144A 7.132% 19/01/2055	USD	4.672.000	4.473.715	0,22
Finanzas					Stena International SA, 144A 7.25% 15/01/2031	USD	4.873.000	4.992.447	0,25
Azorra Finance Ltd., 144A 7.75% 15/04/2030	USD	9.975.000	9.952.338	0,50	UniCredit SpA, 144A 5.459% 30/06/2035	USD	8.196.000	7.921.852	0,39
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 8.375% Perpetual	USD	5.859.000	5.852.768	0,29	US Bancorp 3.7% Perpetual	USD	2.533.000	2.397.899	0,12
Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	1.990.000	1.919.455	0,10	Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	8.297.000	7.834.106	0,39
Bank of America Corp. 6.125% Perpetual	USD	5.991.000	6.056.464	0,30	Wells Fargo & Co. 3.9% Perpetual	USD	9.812.000	9.535.234	0,47
Boost Newco Borrower LLC, 144A 7.5% 15/01/2031	USD	3.912.000	4.088.940	0,20			128.539.881	6,40	
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	3.065.000	2.920.731	0,15	Asistencia sanitaria				
Charles Schwab Corp. (The) 4% Perpetual	USD	3.746.000	3.244.303	0,16	180 Medical, Inc., 144A 3.875% 15/10/2029	USD	1.377.000	1.255.980	0,06
Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	2.409.000	2.399.861	0,12	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	5.127.000	4.808.688	0,24
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	14.236.000	13.572.283	0,67	Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	1.858.000	1.488.167	0,07
Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	4.878.000	5.018.384	0,25	Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	1.693.000	1.553.827	0,08

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Community Health Systems, Inc., 144A 5.625% 15/03/2027	USD	28.433.000	27.338.300	1,37	Calderys Financing LLC, 144A 11.25% 01/06/2028	USD	4.225.000	4.527.581	0,23
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/12/2027	USD	1.899.000	1.895.796	0,09	Husky Injection Molding Systems Ltd., 144A 9% 15/02/2029	USD	11.654.000	12.148.911	0,59
Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	3.790.000	2.864.874	0,14	Latam Airlines Group SA, 144A 7.875% 15/04/2030	USD	1.380.000	1.398.782	0,07
CVS Health Corp. 6.75% 10/12/2054	USD	5.556.000	5.444.144	0,27	NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	27.504.000	25.569.314	1,26
CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	2.529.000	2.538.413	0,13	Superstrada Pedemontana Veneta SpA, Reg. S 8% 30/06/2027	EUR	2.748.147	2.941.426	0,15
Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8.5% 15/04/2031	USD	1.693.000	1.795.078	0,09	TransDigm, Inc., 144A 6.375% 01/03/2029	USD	5.790.000	5.817.072	0,29
Kedrion SpA, 144A 6.5% 01/09/2029	USD	4.961.000	4.685.058	0,23	TransDigm, Inc., 144A 6.875% 15/12/2030	USD	3.316.000	3.364.957	0,17
LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	17.920.000	19.348.393	0,96	TransDigm, Inc., 144A 7.125% 01/12/2031	USD	2.495.000	2.554.528	0,13
LifePoint Health, Inc., 144A 11% 15/10/2030	USD	9.151.000	10.054.138	0,50	TransDigm, Inc., 144A 6% 15/01/2033	USD	2.921.000	2.857.467	0,14
Medline Borrower LP, 144A 3.875% 01/04/2029	USD	7.497.000	6.939.940	0,35	United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	280.000	266.227	0,01
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	4.285.000	4.029.204	0,20	Vortex Opco LLC, 144A 8% 30/04/2030	USD	3.191.430	1.180.829	0,06
Organon & Co., 144A 6.75% 15/05/2034	USD	3.527.000	3.505.820	0,17	Watco Cos. LLC, 144A 7.125% 01/08/2032	USD	7.024.000	7.234.744	0,36
Tenet Healthcare Corp. 4.375% 15/01/2030	USD	6.307.000	5.856.604	0,29					
			105.402.424	5,24				111.622.855	5,55
Productos industriales					Tecnología de la información				
Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	7.391.000	7.267.318	0,36	Ahead DB Holdings LLC, 144A 6.625% 01/05/2028	USD	8.675.000	8.513.720	0,42
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 6.125% 15/10/2026	USD	133.000	132.881	0,01	Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	13.840.000	13.611.518	0,68
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	340.000	320.851	0,02	Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029	USD	7.750.000	7.878.214	0,39
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	11.365.000	10.807.243	0,54	CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	3.650.000	3.631.522	0,18
Amentum Holdings, Inc., 144A 7.25% 01/08/2032	USD	3.111.000	3.138.065	0,16	Helios Software Holdings, Inc., 144A 8.75% 01/05/2029	USD	8.901.000	9.150.896	0,46
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	4.104.000	4.067.430	0,20	NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	2.606.000	2.492.964	0,12
Bombardier, Inc., 144A 6% 15/02/2028	USD	11.060.000	11.057.008	0,55	Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	14.702.000	10.225.821	0,51
Calderys Financing II LLC, 144A 11.75% 01/06/2028	USD	4.880.000	4.970.221	0,25				55.504.655	2,76
					Materiales				
					Avient Corp., 144A 6.25% 01/11/2031	USD	1.593.000	1.572.881	0,08

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

		Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto			Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Inversiones	Divisa				Inversiones	Divisa			
Braskem Netherlands Finance BV, 144A 8% 15/10/2034	USD	4.390.000	4.190.036	0,21	California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	8.150.000	8.091.539	0,40
Constellium SE, 144A 6.375% 15/08/2032	USD	1.686.000	1.633.839	0,08	Clearway Energy Operating LLC, 144A 3.75% 15/02/2031	USD	4.180.000	3.635.442	0,18
First Quantum Minerals Ltd. 8.625% 01/06/2031	USD	12.455.000	12.840.968	0,64	Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	9.066.000	10.749.668	0,53
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	15.724.000	15.573.941	0,77	NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	7.515.000	7.682.456	0,38
Hudbay Minerals, Inc., 144A 4.5% 01/04/2026	USD	1.473.000	1.452.688	0,07	Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	4.791.000	4.499.832	0,22
Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	2.796.000	2.812.496	0,14	Sempra 6.875% 01/10/2054	USD	3.887.000	3.940.052	0,20
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	2.904.000	2.661.054	0,13	Talen Energy Supply LLC, 144A 8.625% 01/06/2030	USD	3.175.000	3.385.949	0,17
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	18.639.000	18.395.389	0,92			56.960.744	2,83	
LABL, Inc., 144A 10.5% 15/07/2027	USD	8.296.000	8.038.387	0,40	Total Bonos		1.341.743.882	66,75	
Methanex US Operations, Inc., 144A 6.25% 15/03/2032	USD	2.184.000	2.162.025	0,11	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		1.341.743.882	66,75	
NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	3.744.000	3.948.276	0,20	Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Olympus Water US Holding Corp., 144A 9.75% 15/11/2028	USD	11.068.000	11.730.829	0,58	Bonos				
Olympus Water US Holding Corp., 144A 7.25% 15/06/2031	USD	4.272.000	4.354.172	0,22	Productos industriales				
Pactiv LLC 8.375% 15/04/2027	USD	7.534.000	7.873.030	0,39	Vortex Opco LLC, 144A 10.56% 30/04/2030*	USD	732.960	754.949	0,04
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	6.227.000	5.829.174	0,29			754.949	0,04	
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	9.469.000	10.457.791	0,52	Total Bonos		754.949	0,04	
		115.526.976		5,75	Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario		754.949	0,04	
Sector inmobiliario					OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	10.339.000	9.867.949	0,49	Organismos de inversión colectiva - OICVM				
		9.867.949		0,49	Fondos de inversión				
Servicios públicos					Schroder ISF Securitised Credit - Class I Accumulation USD	USD	179.987	23.021.922	1,15
AES Corp. (The) 7.6% 15/01/2055	USD	10.560.000	10.862.335	0,55			23.021.922	1,15	
Alexander Funding Trust II, 144A 7.467% 31/07/2028	USD	3.889.000	4.113.471	0,20	Total Organismos de inversión colectiva - OICVM		23.021.922	1,15	
					OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva totales		23.021.922	1,15	
					Total Inversiones		1.946.140.738	96,83	
					Efectivo		32.254.829	1,60	
					Otros activos/(pasivos)		31.424.618	1,57	
					Total Patrimonio neto		2.009.820.185	100,00	
					# El título se valoró conforme al valor razonable.				

* El título se valoró conforme al valor razonable.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global High Yield

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
EUR	2.223.520	USD	2.308.676	23/01/2025	UBS	4.008	-
GBP	813.012	USD	1.017.615	23/01/2025	HSBC	747	-
USD	372.763	EUR	354.192	23/01/2025	Barclays	4.369	-
USD	4.015.610	EUR	3.787.944	23/01/2025	BNP Paribas	75.768	0,01
USD	6.123.564	EUR	5.804.541	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	86.258	0,01
USD	2.328.966	EUR	2.210.000	23/01/2025	Citibank	30.343	-
USD	2.122.516	EUR	2.020.000	23/01/2025	HSBC	21.513	-
USD	352.964.354	EUR	333.156.029	23/01/2025	J.P. Morgan	6.448.565	0,32
USD	1.426.740	EUR	1.346.000	23/01/2025	Lloyds Bank	26.764	-
USD	539.386	EUR	510.202	23/01/2025	Nomura	8.725	-
USD	373.548	EUR	355.106	23/01/2025	Standard Chartered	4.201	-
USD	255.382	EUR	242.631	23/01/2025	State Street	3.022	-
USD	5.604.108	EUR	5.324.650	23/01/2025	UBS	65.936	-
USD	1.989.054	GBP	1.586.555	23/01/2025	Barclays	1.767	-
USD	882.975	GBP	692.053	23/01/2025	BNP Paribas	16.124	-
USD	1.280.502	GBP	1.015.000	23/01/2025	Citibank	9.134	-
USD	3.441.538	GBP	2.697.000	23/01/2025	Standard Chartered	63.331	-
USD	89.958.870	GBP	70.935.971	23/01/2025	State Street	1.105.923	0,06
USD	1.058.563	SGD	1.414.117	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	20.501	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						7.996.999	0,40
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	487.687	USD	506.198	31/01/2025	HSBC	1.212	-
SEK	20.702.057	USD	1.879.927	31/01/2025	HSBC	3.021	-
USD	165.450	AUD	265.394	31/01/2025	HSBC	886	-
USD	324.948	EUR	311.569	31/01/2025	HSBC	778	-
USD	54.566	GBP	43.474	31/01/2025	HSBC	115	-
USD	1.351	SEK	14.835	31/01/2025	HSBC	1	-
USD	29.139	SGD	39.624	31/01/2025	HSBC	42	-
USD	93.464	ZAR	1.725.103	31/01/2025	HSBC	2.364	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						8.419	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						8.005.418	0,40
EUR	420.081	USD	442.228	23/01/2025	Barclays	(5.302)	-
EUR	979.062	USD	1.030.462	23/01/2025	BNP Paribas	(12.139)	-
EUR	6.160.205	USD	6.457.647	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(50.414)	-
EUR	2.748.365	USD	2.894.784	23/01/2025	HSBC	(36.207)	-
EUR	9.217.320	USD	9.706.540	23/01/2025	Nomura	(119.600)	(0,01)
EUR	4.656.830	USD	4.940.520	23/01/2025	Standard Chartered	(96.948)	(0,01)
EUR	136.491	USD	143.274	23/01/2025	State Street	(1.310)	-
EUR	1.797.205	USD	1.885.188	23/01/2025	UBS	(15.914)	-
GBP	675.725	USD	859.143	23/01/2025	Barclays	(12.744)	-
GBP	4.000.000	USD	5.018.412	23/01/2025	Citibank	(8.094)	-
GBP	4.619.753	USD	5.863.978	23/01/2025	HSBC	(77.370)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(436.042)	(0,02)
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	10.206.649	USD	6.370.331	31/01/2025	HSBC	(41.460)	-
CHF	95.215.617	USD	106.735.070	31/01/2025	HSBC	(1.209.564)	(0,06)
EUR	345.821.742	USD	360.588.301	31/01/2025	HSBC	(780.656)	(0,04)
GBP	111.668.292	USD	141.296.657	31/01/2025	HSBC	(1.433.025)	(0,07)
NOK	126.089	USD	11.137	31/01/2025	HSBC	(14)	-
SEK	49	USD	4	31/01/2025	HSBC	-	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global High Yield

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
SGD	5.113.570	USD	3.769.219	31/01/2025	HSBC	(14.181)	-
USD	1.946.386	EUR	1.875.204	31/01/2025	HSBC	(4.656)	-
USD	704.948	GBP	563.773	31/01/2025	HSBC	(1.173)	-
USD	57	NOK	651	31/01/2025	HSBC	(1)	-
USD	4.781	SEK	52.671	31/01/2025	HSBC	(10)	-
ZAR	70.380.482	USD	3.842.097	31/01/2025	HSBC	(125.433)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(3.610.173)	(0,18)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(4.046.215)	(0,20)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						3.959.203	0,20

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
US 2 Year Note	31/03/2025	20	USD	4.113.281	2.812	-
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	(335)	USD	(38.263.281)	690.938	0,03
US Ultra Bond	20/03/2025	(925)	USD	(110.595.313)	2.619.500	0,13
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					3.313.250	0,16
Long Gilt	27/03/2025	55	GBP	6.367.419	(174.973)	(0,01)
US 5 Year Note	31/03/2025	137	USD	14.578.726	(41.742)	-
US 10 Year Note	20/03/2025	2.891	USD	315.164.173	(2.005.172)	(0,10)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(2.221.887)	(0,11)
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					1.091.363	0,05

Contratos de swaptions

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
19.373.013	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.42-V1, Call, 0.031%, 15/01/2025	EUR	Morgan Stanley	110.021	0,01
Total Valor de mercado de contratos de swaptions - Activos				110.021	0,01
(19.373.013)	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.42-V1, Put, 0.031%, 25/01/2025	EUR	Morgan Stanley	(110.021)	(0,01)
(19.373.013)	ITRAXX.EUROPE.CROSSOVER.42-V1, Put, 0.041%, 15/01/2025	EUR	Morgan Stanley	(4.109)	-
Total Valor de mercado de contratos de swaptions - Pasivos				(114.130)	(0,01)
Valor de mercado neto de contratos de swaptions - Pasivos				(4.109)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global High Yield

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
687.002	EUR	BNP Paribas	Cirsa Finance International Sarl 4.75% 22/05/2025	Venta	5,00%	20/12/2026	44.306	-
700.000	EUR	Barclays	CMA CGM SA 7.5% 15/01/2026	Venta	5,00%	20/06/2026	46.178	-
980.000	EUR	BNP Paribas	ELO 2.875% 29/01/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2025	17.340	-
2.874.418	EUR	Barclays	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Venta	5,00%	20/12/2029	178.281	0,01
959.849	EUR	J.P. Morgan	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Venta	5,00%	20/12/2029	59.533	-
943.944	EUR	J.P. Morgan	Grifols SA 3.875% 15/10/2028	Venta	5,00%	20/06/2029	10.353	-
4.000.000	EUR	J.P. Morgan	Volkswagen International Finance NV 3.875% 29/03/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2029	23.424	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							379.415	0,01
51.985.000	USD	Morgan Stanley	CDX.NA.HY.42-V1	Venta	5,00%	20/06/2029	(4.181.048)	(0,21)
849.000	EUR	Goldman Sachs	Iceland Bondco plc 4.63% 15/03/2025	Compra	(5,00)%	20/06/2028	(22.557)	-
955.000	EUR	Deutsche Bank	Iceland Bondco plc 10.88% 15/12/2027	Compra	(5,00)%	20/12/2027	(34.284)	-
1.119.000	EUR	BNP Paribas	Iceland Bondco plc 4.63% 15/03/2025	Compra	(5,00)%	20/06/2026	(43.742)	-
1.600.000	EUR	BNP Paribas	Iliad Holding 5.13% 15/10/2026	Compra	(5,00)%	20/06/2029	(181.562)	(0,01)
800.000	EUR	J.P. Morgan	Iliad Holding 5.13% 15/10/2026	Compra	(5,00)%	20/06/2029	(90.781)	-
2.045.210	USD	Barclays	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2026	(28.456)	-
4.090.420	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2026	(56.912)	-
4.257.206	USD	BNP Paribas	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Compra	(1,00)%	20/06/2025	(16.267)	-
5.342.794	USD	Goldman Sachs	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Compra	(1,00)%	20/06/2025	(20.415)	-
3.869.000	USD	BNP Paribas	People's Republic of China 7.5% 28/10/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(27.706)	-
2.494.000	USD	Goldman Sachs	State of Qatar 9.75% 15/06/2030	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(59.493)	-
1.653.000	EUR	Morgan Stanley	TUI AG 5% 16/04/2028	Compra	(5,00)%	20/12/2028	(204.072)	(0,01)
990.000	EUR	Goldman Sachs	TUI AG 5% 16/04/2028	Compra	(5,00)%	20/06/2027	(99.144)	(0,01)
963.000	EUR	Goldman Sachs	TUI AG 5% 16/04/2028	Compra	(5,00)%	20/06/2028	(113.391)	(0,01)
1.000.000	EUR	J.P. Morgan	TUI AG 5% 16/04/2028	Compra	(5,00)%	20/06/2029	(127.323)	(0,01)
2.059.543	EUR	BNP Paribas	Valeo 1.63% 18/03/2026	Venta	1,00%	20/12/2028	(78.561)	-
1.089.701	EUR	Barclays	Valeo 1.63% 18/03/2026	Venta	1,00%	20/12/2028	(41.567)	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(5.427.281)	(0,26)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(5.047.866)	(0,25)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					QIAGEN NV, Reg. S 2.5% 10/09/2031	USD	400.000	393.209	0,86
Bonos convertibles					Repligen Corp. 1% 15/12/2028	USD	350.000	345.032	0,76
Servicios de comunicación					Wuxi Apptec Hongkong Ltd., Reg. S 0% 19/10/2025	USD	300.000	284.116	0,63
Cellnex Telecom SA, Reg. S 0.5% 05/07/2028	EUR	400.000	414.677	0,91				1.321.674	2,91
Kakao Corp., Reg. S 2.625% 29/04/2029	USD	400.000	375.848	0,83	Productos industriales				
Kingsoft Corp. Ltd., Reg. S 0.625% 29/04/2025	HKD	4.000.000	548.643	1,21	Elis SA, Reg. S 2.25% 22/09/2029	EUR	100.000	131.148	0,29
			1.339.168	2,95	INFRONEER Holdings, Inc., Reg. S 0% 30/03/2029	JPY	30.000.000	182.458	0,40
Consumo discrecional					Nordex SE, Reg. S 4.25% 14/04/2030	EUR	300.000	328.711	0,72
Alibaba Group Holding Ltd., 144A 0.5% 01/06/2031	USD	1.847.000	1.885.565	4,16	OSG Corp. 0% 20/12/2030	JPY	30.000.000	196.935	0,43
Amadeus IT Group SA, Reg. S 1.5% 09/04/2025	EUR	200.000	255.667	0,56	Salini SpA, Reg. S 4% 30/05/2028	EUR	200.000	239.790	0,53
Anllian Capital 2 Ltd., Reg. S 0% 05/12/2029	EUR	400.000	419.387	0,92	Schneider Electric SE, Reg. S 1.97% 27/11/2030	EUR	300.000	382.872	0,84
Delivery Hero SE, Reg. S 3.25% 21/02/2030	EUR	300.000	297.121	0,65	Schneider Electric SE, Reg. S 1.625% 28/06/2031	EUR	400.000	426.302	0,95
Kyoritsu Maintenance Co. Ltd., Reg. S 0% 29/01/2026	JPY	20.000.000	156.108	0,34	SPIE SA, Reg. S 2% 17/01/2028	EUR	300.000	331.049	0,73
Pirelli & C SpA, Reg. S 0% 22/12/2025	EUR	500.000	515.335	1,14	Tokyu Corp., Reg. S 0% 30/09/2030	JPY	50.000.000	316.659	0,70
Takashimaya Co. Ltd., Reg. S 0% 06/12/2028	JPY	30.000.000	232.554	0,51				2.535.924	5,59
TUI AG, Reg. S 1.95% 26/07/2031	EUR	200.000	236.268	0,52	Tecnología de la información				
			3.998.005	8,80	Bechtle AG, Reg. S 2% 08/12/2030	EUR	100.000	95.290	0,21
Finanzas					Gigabyte Technology Co. Ltd., Reg. S 0% 23/07/2029	USD	200.000	192.971	0,43
Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA, Reg. S 0% 15/03/2028	EUR	400.000	407.798	0,90	Globalwafers GmbH, Reg. S 1.5% 23/01/2029	EUR	100.000	93.237	0,21
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 0% 15/03/2027	USD	200.000	232.667	0,51	STMicroelectronics NV, Reg. S 0% 04/08/2027	USD	1.000.000	914.602	2,01
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 0% 10/05/2027	USD	100.000	99.729	0,22	Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 0% 17/12/2027	USD	400.000	431.259	0,95
SBI Holdings, Inc., Reg. S 0% 25/07/2031	JPY	70.000.000	466.164	1,03				1.727.359	3,81
			1.206.358	2,66	Materiales				
Asistencia sanitaria					Kansai Paint Co. Ltd., Reg. S 0% 08/03/2029	JPY	10.000.000	64.036	0,14
Nxera Pharma Co. Ltd., Reg. S 0.25% 14/12/2028	JPY	50.000.000	299.317	0,66	Kansai Paint Co. Ltd., Reg. S 0% 07/03/2031	JPY	50.000.000	320.949	0,71
								384.985	0,85

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Sector inmobiliario					Toridoll Holdings Corp., Reg. S				
Daiwa House Industry Co. Ltd., Reg. S					0% 20/06/2031	JPY	10.000.000	65.660	0,14
0% 29/03/2030	JPY	60.000.000	386.057	0,85	Trip.com Group Ltd., 144A				
Fastighets AB Balder, Reg. S					0.75% 15/06/2029	USD	382.000	450.506	0,99
3.5% 23/02/2028	EUR	200.000	251.021	0,55	Trip.com Group Ltd., Reg. S				
LEG Properties BV, Reg. S					1.5% 01/07/2027	USD	200.000	207.717	0,46
1% 04/09/2030	EUR	700.000	719.265	1,59	Wayfair, Inc.				
					3.25% 15/09/2027	USD	325.000	335.007	0,74
			1.356.343	2,99				3.847.077	8,48
Servicios públicos					Finanzas				
Neoen SA, Reg. S					Affirm Holdings, Inc., 144A				
2.875% 14/09/2027	EUR	500.000	506.436	1,12	0.75% 15/12/2029	USD	214.000	200.770	0,44
			506.436	1,12	Coinbase Global, Inc., 144A				
Total Bonos convertibles			14.376.252	31,68	0.25% 01/04/2030	USD	200.000	208.684	0,46
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			14.376.252	31,68	Coinbase Global, Inc. 0.5% 01/06/2026				
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					1.5% 01/03/2031	USD	1.489.000	1.403.535	3,10
Bonos convertibles					Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Reg. S				
Servicios de comunicación					0.875% 22/07/2029	USD	800.000	930.244	2,06
CyberAgent, Inc., Reg. S					Shift4 Payments, Inc. 0% 15/12/2025				
0% 16/11/2029	JPY	30.000.000	187.973	0,41	1.25% 15/03/2029	USD	25.000	43.060	0,09
								3.201.689	7,06
Live Nation Entertainment, Inc., 144A					Asistencia sanitaria				
2.875% 15/01/2030	USD	294.000	286.574	0,63	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.				
Live Nation Entertainment, Inc. 3.125% 15/01/2029	USD	130.000	172.155	0,38	1% 15/09/2027	USD	417.000	428.085	0,94
Sea Ltd.					Cytokinetics, Inc.				
2.375% 01/12/2025	USD	200.000	246.211	0,54	3.5% 01/07/2027	USD	100.000	114.746	0,25
Snap, Inc., 144A					Dexcom, Inc.				
0.5% 01/05/2030	USD	375.000	307.840	0,69	0.375% 15/05/2028	USD	50.000	43.228	0,10
Weibo Corp.					Enovis Corp.				
1.375% 01/12/2030	USD	197.000	213.255	0,47	3.875% 15/10/2028	USD	150.000	152.418	0,34
			1.414.008	3,12	Exact Sciences Corp., 144A				
Consumo discrecional					2% 01/03/2030	USD	150.000	148.755	0,33
Airbnb, Inc.					Haemonetics Corp., 144A				
0% 15/03/2026	USD	300.000	270.830	0,60	2.5% 01/06/2029	USD	300.000	282.896	0,62
Etsy, Inc.					Halozyyme Therapeutics, Inc.				
0.125% 01/10/2026	USD	444.000	416.283	0,92	0.25% 01/03/2027	USD	100.000	92.194	0,20
JD.com, Inc., 144A					Halozyyme Therapeutics, Inc.				
0.25% 01/06/2029	USD	953.000	972.396	2,14	1% 15/08/2028	USD	200.000	208.444	0,46
Li Auto, Inc.					Insulet Corp.				
0.25% 01/05/2028	USD	200.000	222.035	0,49	0.375% 01/09/2026	USD	211.000	257.849	0,57
PDD Holdings, Inc.					Ionis Pharmaceuticals, Inc.				
0% 01/12/2025	USD	200.000	184.628	0,41	0% 01/04/2026	USD	150.000	139.550	0,31
Rivian Automotive, Inc.									
4.625% 15/03/2029	USD	250.000	246.873	0,54					
Rivian Automotive, Inc.									
3.625% 15/10/2030	USD	543.000	475.142	1,05					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Ionis Pharma- ceuticals, Inc. 1.75% 15/06/2028	USD	100.000	94.960	0,21	Box, Inc., 144A 1.5% 15/09/2029	USD	215.000	202.432	0,45
iRhythm Technologies, Inc., 144A 1.5% 01/09/2029	USD	333.000	307.206	0,68	Datadog, Inc., 144A 0% 01/12/2029	USD	329.000	307.275	0,68
Jazz Investments I Ltd., 144A 3.125% 15/09/2030	USD	250.000	259.803	0,57	Dropbox, Inc. 0% 01/03/2028	USD	207.000	205.158	0,45
Lantheus Holdings, Inc. 2.625% 15/12/2027	USD	100.000	128.157	0,28	Ferrotec Holdings Corp., Reg. S 0% 23/06/2028	JPY	40.000.000	262.274	0,58
Merit Medical Systems, Inc., 144A 3% 01/02/2029	USD	188.000	228.499	0,50	Guidewire Software, Inc., 144A 1.25% 01/11/2029	USD	220.000	207.722	0,46
Sarepta Therapeutics, Inc. 1.25% 15/09/2027	USD	385.000	407.274	0,90	Itron, Inc., 144A 1.375% 15/07/2030	USD	150.000	153.175	0,34
TransMedics Group, Inc. 1.5% 01/06/2028	USD	200.000	195.131	0,43	Lenovo Group Ltd., Reg. S 2.5% 26/08/2029	USD	647.000	810.545	1,78
			3.489.195	7,69	Lumentum Holdings, Inc. 1.5% 15/12/2029	USD	157.000	210.460	0,46
Productos industriales					Microchip Technology, Inc., 144A 0.75% 01/06/2030	USD	412.000	366.013	0,81
Daifuku Co. Ltd., Reg. S 0% 14/09/2028	JPY	60.000.000	428.340	0,94	MKS Instruments, Inc., 144A 1.25% 01/06/2030	USD	605.000	565.792	1,25
Daifuku Co. Ltd., Reg. S 0% 13/09/2030	JPY	20.000.000	146.640	0,32	Nutanix, Inc., 144A 0.5% 15/12/2029	USD	14.000	13.421	0,03
Lyft, Inc., 144A 0.625% 01/03/2029	USD	200.000	185.951	0,41	Nutanix, Inc. 0.25% 01/10/2027	USD	185.000	216.620	0,48
Tetra Tech, Inc. 2.25% 15/08/2028	USD	100.000	113.122	0,25	ON Semiconductor Corp. 0.5% 01/03/2029	USD	803.000	731.914	1,60
Uber Technologies, Inc. 0% 15/12/2025	USD	400.000	389.704	0,86	Progress Software Corp. 1% 15/04/2026	USD	206.000	238.607	0,53
Uber Technologies, Inc. 0.875% 01/12/2028	USD	850.000	904.289	2,00	Quanta Computer, Inc., Reg. S 0% 16/09/2029	USD	600.000	599.740	1,32
ZTO Express Cayman, Inc. 1.5% 01/09/2027	USD	100.000	95.261	0,21	Seagate HDD Cayman 3.5% 01/06/2028	USD	100.000	116.247	0,26
			2.263.307	4,99	Snowflake, Inc., 144A 0% 01/10/2027	USD	237.000	270.381	0,60
Tecnología de la información					Snowflake, Inc., 144A 0% 01/10/2029	USD	363.000	418.057	0,92
Advanced Energy Industries, Inc. 2.5% 15/09/2028	USD	400.000	420.014	0,93	Spotify USA, Inc. 0% 15/03/2026	USD	300.000	308.877	0,68
Akamai Technologies, Inc. 0.125% 01/05/2025	USD	125.000	127.872	0,28	Synaptics, Inc., 144A 0.75% 01/12/2031	USD	251.000	242.426	0,53
Akamai Technologies, Inc. 0.375% 01/09/2027	USD	1.175.000	1.136.275	2,49	Tyler Technologies, Inc. 0.25% 15/03/2026	USD	250.000	292.428	0,64
Akamai Technologies, Inc. 1.125% 15/02/2029	USD	450.000	423.533	0,93	Varonis Systems, Inc., 144A 1% 15/09/2029	USD	213.000	193.042	0,43
Alarm.com Holdings, Inc., 144A 2.25% 01/06/2029	USD	175.000	167.023	0,37	Wiwynn Corp., Reg. S 0% 17/07/2029	USD	400.000	411.987	0,91
BILL Holdings, Inc., 144A 0% 01/04/2030	USD	505.000	483.194	1,06	Workiva, Inc. 1.25% 15/08/2028	USD	340.000	348.015	0,77

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Xero Investments Ltd., Reg. S 1.625% 12/06/2031	USD	400.000	444.263	0,98	Welltower OP LLC, REIT, 144A 3.125% 15/07/2029	USD	588.000	641.113	1,41
Zscaler, Inc. 0.125% 01/07/2025	USD	200.000	242.483	0,53	Zillow Group, Inc. 2.75% 15/05/2025	USD	200.000	225.012	0,50
			11.137.265	24,53				1.325.340	2,92
Materiales					Servicios públicos				
Aica Kogyo Co. Ltd., Reg. S 0% 22/04/2027	JPY	20.000.000	131.474	0,29	American Water Capital Corp. 3.625% 15/06/2026	USD	1.000.000	954.438	2,10
LG Chem Ltd., Reg. S 1.6% 18/07/2030	USD	700.000	624.898	1,38	Ormat Technologies, Inc. 2.5% 15/07/2027	USD	400.000	380.563	0,84
			756.372	1,67				1.335.001	2,94
Sector inmobiliario					Total Bonos convertibles				
Kasumigaseki Capital Co. Ltd., Reg. S 0% 05/11/2029	JPY	40.000.000	240.427	0,53				28.769.254	63,40
Ventas Realty LP, REIT 3.75% 01/06/2026	USD	200.000	218.788	0,48	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
								28.769.254	63,40
					Total Inversiones				
								43.145.506	95,08
					Efectivo				
								2.646.910	5,83
					Otros activos/(pasivos)				
								(416.508)	(0,91)
					Total Patrimonio neto				
								45.375.908	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	418.357	USD	434.259	16/01/2025	BNP Paribas	720	-
USD	195.017	EUR	187.012	16/01/2025	Bank of America	540	-
USD	435.241	EUR	412.679	16/01/2025	Barclays	5.902	0,01
USD	733.453	EUR	693.918	16/01/2025	BNP Paribas	11.460	0,03
USD	568.030	EUR	539.523	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	6.765	0,02
USD	1.463.239	EUR	1.387.866	16/01/2025	J.P. Morgan	19.363	0,04
USD	695.005	EUR	663.122	16/01/2025	Lloyds Bank	5.280	0,01
USD	443.137	EUR	418.099	16/01/2025	UBS	8.075	0,02
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						58.105	0,13
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	4.359	CHF	4.052	31/01/2025	HSBC	43	-
EUR	8.394	USD	8.712	31/01/2025	HSBC	20	-
USD	514.291	EUR	493.254	31/01/2025	HSBC	1.047	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						1.110	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						59.215	0,13
EUR	506.218	HKD	4.147.708	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(7.464)	(0,02)
EUR	3.932.804	JPY	641.463.884	16/01/2025	J.P. Morgan	(2.126)	-
EUR	34.825.713	USD	36.763.150	16/01/2025	BNP Paribas	(530.226)	(1,17)
EUR	872.002	USD	920.406	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(13.173)	(0,03)
EUR	659.800	USD	697.725	16/01/2025	HSBC	(11.218)	(0,02)
EUR	287.742	USD	302.391	16/01/2025	Lloyds Bank	(3.074)	(0,01)
EUR	253.833	USD	267.000	16/01/2025	Standard Chartered	(2.947)	(0,01)
EUR	485.646	USD	513.386	16/01/2025	UBS	(8.089)	(0,02)
USD	245.000	EUR	235.747	16/01/2025	Standard Chartered	(125)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(578.442)	(1,28)
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	234.489	EUR	252.099	31/01/2025	HSBC	(2.321)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(2.321)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(580.763)	(1,28)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(521.548)	(1,15)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Securitised Credit

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado									
Bonos									
Finanzas									
A10 Bridge Asset Financing 'C', Series 2021-D, 144A 4.004% 01/10/2038	USD	15.065.492	14.197.006	0,38	Arbour CLO IV DAC, Reg. S 'ARR', Series 4X 3.974% 15/04/2034	EUR	14.570.000	15.085.588	0,41
A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust, Series 2021-LRMR 'A', 144A 2.132% 15/08/2037	USD	6.609.449	5.730.805	0,15	Arbour CLO X DAC, Reg. S 'A', Series 10X 3.856% 15/06/2034	EUR	8.000.000	8.292.575	0,22
AGL CLO 25 Ltd. 'A1', Series 2023-25A, 144A 6.467% 21/07/2036	USD	7.595.000	7.648.332	0,21	Ares Direct Lending CLO LLC 'A', Series 2024-1A, 144A 6.426% 25/04/2036	USD	21.850.000	21.949.308	0,59
AGL CLO 34 Ltd. 'A1', Series 2024-34A, 144A 1.386% 22/01/2038	USD	6.690.000	6.701.473	0,18	Ares European CLO XV DAC, Reg. S 'A', Series 15X 4.134% 15/01/2036	EUR	4.600.000	4.763.751	0,13
AGL CLO 37 Ltd. 'B', Series 2024-37A, 144A 0% 22/04/2038	USD	4.500.000	4.505.625	0,12	Audax Senior Debt CLO LLC 'A1', Series 2024-11A, 144A 6.453% 22/07/2036	USD	17.400.000	17.400.000	0,47
AGL Core CLO 8 Ltd. 'A1R2', Series 2020-8A, 144A 5.712% 20/01/2038	USD	4.900.000	4.916.248	0,13	Aurium CLO VIII DAC, Reg. S, Series 8X 'A' 3.689% 23/06/2034	EUR	9.049.000	9.389.992	0,25
Alba plc, Reg. S, Series 2007-1 'A3' 4.998% 17/03/2039	GBP	1.298.650	1.584.926	0,04	Avoca CLO XXII DAC 'A', Series 22A, 144A 4.009% 15/04/2035	EUR	1.000.000	1.035.815	0,03
Alba plc, Reg. S, Series 2006-2 'A3A' 4.998% 15/12/2038	GBP	3.337.144	4.092.380	0,11	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 'A', Series 2013-WBRK, 144A 3.534% 10/03/2037	USD	15.000.000	14.700.000	0,40
AlbaCore EURO CLO I DAC, Reg. S 'AR', Series 1X 4.288% 18/10/2034	EUR	21.097.000	21.910.718	0,59	Barings Euro CLO DAC, Reg. S 'A', Series 2021-2X 4.159% 15/10/2034	EUR	2.500.000	2.592.575	0,07
Aqueduct European CLO DAC 'B1R', Series 2019-3A, 144A 4.523% 15/08/2034	EUR	5.143.000	5.315.758	0,14	Bellemeade Re Ltd. 'A2', Series 2021-3A, 144A 5.569% 25/09/2031	USD	10.233.000	10.242.766	0,28
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'B', Series 2021-FL3, 144A 6.112% 15/08/2034	USD	10.000.000	9.956.978	0,27	Bellemeade Re Ltd. 'M1A', Series 2023-1, 144A 6.769% 25/10/2033	USD	8.802.000	8.853.366	0,24
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'C', Series 2021-FL3, 144A 6.362% 15/08/2034	USD	14.735.000	14.651.726	0,39	Bellemeade Re Ltd. 'M1B', Series 2021-3A, 144A 5.969% 25/09/2031	USD	8.018.285	8.029.058	0,22
Arbor Realty Commercial Real Estate Notes Ltd. 'C', Series 2021-FL4, 144A 6.812% 15/11/2036	USD	17.977.000	17.721.134	0,48	Bellemeade Re Ltd. 'M1B', Series 2022-2, 144A 12.06% 27/09/2032	USD	18.226.000	19.736.226	0,53
					Bellemeade Re Ltd. 'M1C', Series 2021-3A, 144A 6.119% 25/09/2031	USD	12.243.000	12.301.517	0,33
					Bellemeade Re Ltd. 'M1C', Series 2023-1, 144A 9.419% 25/10/2033	USD	6.997.051	7.474.426	0,20
					Bellemeade Re Ltd. 'M2', Series 2021-3A, 144A 7.719% 25/09/2031	USD	20.874.000	21.414.908	0,58

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Securitised Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
BG Beta I Ltd. 7.12% 16/07/2054	USD	62.343.715	62.879.870	1,68	Cairn CLO XIV DAC, Reg. S 'A', Series 2021-14X 4.072% 29/10/2034	EUR	5.000.000	5.193.735	0,14
Blackrock European CLO X DAC, Reg. S 'AR', Series 10X 4.154% 15/10/2034	EUR	4.400.000	4.568.237	0,12	CAMB Commercial Mortgage Trust 'B', Series 2019-LIFE, 144A 5.945% 15/12/2037	USD	2.576.029	2.576.028	0,07
Blackrock European CLO XIV DAC, Reg. S 'A', Series 14X 5.034% 15/07/2036	EUR	3.490.000	3.629.191	0,10	CAMB Commercial Mortgage Trust, Series 2019-LIFE 'E', 144A 6.845% 15/12/2037	USD	5.000.000	5.000.000	0,13
Blackrock Shasta CLO XIV LLC 'A1', Series 2024-2A, 144A 6.623% 15/07/2036	USD	20.900.000	20.978.124	0,56	Carlyle Euro CLO DAC, Reg. S 'A1R', Series 2017-3X 3.884% 15/01/2031	EUR	3.039.430	3.152.581	0,08
Bletchley Park Funding plc, Reg. S 'A', Series 2024-1 5.572% 27/07/2070	GBP	15.984.214	20.096.973	0,54	Carlyle Euro CLO DAC, Reg. S 'A2A', Series 2017-3X 4.364% 15/01/2031	EUR	1.400.000	1.441.310	0,04
Brants Bridge plc, Reg. S 'A', Series 2023-1 5.611% 14/06/2066	GBP	5.627.054	7.063.693	0,19	Carlyle Global Market Strategies Euro CLO DAC, Reg. S 'A1RR', Series 2016-2X 4.014% 15/04/2034	EUR	6.856.000	7.070.174	0,19
BRAVO Residential Funding Trust, STEP 'A1A', Series 2024-CES1, 144A 6.377% 25/04/2054	USD	17.641.794	17.821.698	0,48	CarVal CLO XI C Ltd. 'D1', Series 2024-3A, 144A 7.571% 20/10/2037	USD	1.420.000	1.431.063	0,04
BRAVO Residential Funding Trust, STEP 'A1A', Series 2024-CES2, 144A 5.549% 25/09/2054	USD	46.246.725	46.199.146	1,24	Cbam Ltd. 'A', Series 2018-7A, 144A 5.979% 20/07/2031	USD	12.619.377	12.635.365	0,34
BRAVO Residential Funding Trust, STEP 'A2', Series 2024-CES1, 144A 6.562% 25/04/2054	USD	4.606.000	4.635.697	0,12	Cerberus Loan Funding XL LLC 'A', Series 2023-1A, 144A 7.056% 22/03/2035	USD	9.000.000	9.027.000	0,24
BRAVO Residential Funding Trust, STEP 'A2', Series 2024-CES2, 144A 5.592% 25/09/2054	USD	4.000.000	3.960.549	0,11	Cerberus Loan Funding XLVI LP 'A', Series 2024-2A, 144A 6.506% 15/07/2036	USD	7.300.000	7.336.777	0,20
Bushy Park CLO DAC, Reg. S, Series 1X 4.821% 15/04/2036	EUR	25.400.000	26.396.950	0,71	CERULEAN 1 A 0% 20/10/2031	GBP	4.547.350	5.736.799	0,15
Business Mortgage Finance 5 plc, Reg. S 'M1', Series 5 5.428% 15/02/2039	GBP	1.042.774	1.288.028	0,03	CERULEAN 1 D 0% 20/10/2031	GBP	634.926	589.815	0,02
Cairn CLO, Reg. S 'A', Series 2024-19X 0% 15/04/2039	EUR	11.300.000	11.749.397	0,32	CERULEAN 1 Y 0% 20/10/2031	GBP	199.000	25	-
Cairn CLO, Reg. S 'B1', Series 2024-19X 0% 15/04/2039	EUR	5.700.000	5.926.687	0,16	Chase Home Lending Mortgage Trust 'A11', Series 2024-10, 144A 5.819% 25/10/2055	USD	45.028.210	45.030.795	1,21
Cairn CLO, Reg. S 'D', Series 2024-19X 0% 15/04/2039	EUR	6.900.000	7.174.410	0,19	Chase Home Lending Mortgage Trust 'A11', Series 2024-11, 144A 5.848% 25/11/2055	USD	37.300.000	37.299.836	1,00
Cairn CLO XIII DAC, Reg. S 'A', Series 2021-13X 4.019% 20/10/2033	EUR	4.000.000	4.131.953	0,11	CIFC European Funding CLO V DAC, Reg. S 'B1', Series 5X 4.964% 23/11/2034	EUR	12.500.000	12.986.871	0,35

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Securitised Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
CIFC Funding 2013-III-R Ltd. 'A1', Series 2013-3RA, 144A 5.876% 24/04/2031	USD	5.334.501	5.341.355	0,14	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust, Series 2006-RES '5D1A', 144A 4.702% 15/11/2035	USD	1.059.923	1.023.885	0,03
CIFC Funding 2017-IV Ltd. 'A1R', Series 2017-4A, 144A 5.846% 24/10/2030	USD	17.737.981	17.768.526	0,48	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-C '1A' 4.692% 15/05/2036	USD	562.991	552.920	0,01
CIFC Funding 2018-III Ltd. 'A', Series 2018-3A, 144A 5.994% 18/07/2031	USD	25.394.270	25.442.316	0,68	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-F '1A' 4.652% 15/07/2036	USD	1.129.341	1.043.226	0,03
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2013-375P 'D', 144A 3.518% 10/05/2035	USD	2.950.000	2.830.624	0,08	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-I '2A' 4.652% 15/01/2037	USD	1.367.853	1.284.782	0,03
Contego CLO III BV, Reg. S 'AR', Series 3X 3.949% 15/10/2030	EUR	1.005.766	1.045.317	0,03	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2006-F '2A1A' 4.652% 15/07/2036	USD	765.177	709.999	0,02
Contego CLO VII DAC, Reg. S 'B1R', Series 7X 0% 23/01/2038	EUR	7.880.000	8.193.385	0,22	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2007-B 'A' 4.662% 15/02/2037	USD	30.322	28.071	-
CVC Cordatus Loan Fund VII DAC, Reg. S 'ARR', Series 7X 3.516% 15/09/2031	EUR	2.566.117	2.656.262	0,07	DBGS Mortgage Trust, Series 2019-1735 'E', 144A 4.195% 10/04/2037	USD	4.174.000	2.816.050	0,08
CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC, Reg. S, Series 8X 'A1RR' 4.034% 15/07/2034	EUR	18.090.000	18.687.766	0,50	DSLA Mortgage Loan Trust, Series 2005-AR6 '2A1A' 5.061% 19/10/2045	USD	1.168.732	1.045.069	0,03
CVC Cordatus Loan Fund XIV DAC 'A1R', Series 14A, 144A 3.85% 22/05/2032	EUR	5.279.318	5.473.351	0,15	Dunedin Park CLO DAC, Reg. S 'AR', Series 1X 3.984% 20/11/2034	EUR	7.200.000	7.472.715	0,20
CVC Cordatus Loan Fund XIX DAC, Reg. S 'A', Series 19X 3.899% 23/12/2033	EUR	6.000.000	6.234.858	0,17	Eagle RE Ltd. 'M1A', Series 2023-1, 144A 6.56% 26/09/2033	USD	9.630.371	9.672.755	0,26
CVC Cordatus Loan Fund XVIII DAC, Reg. S 'AR', Series 18X 4.019% 29/07/2034	EUR	3.914.000	4.067.161	0,11	Eagle RE Ltd. 'M1B', Series 2023-1, 144A 8.51% 26/09/2033	USD	16.266.000	16.793.339	0,45
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, Series 2007-4 'A4W' 4.313% 25/04/2047	USD	454.540	422.377	0,01	Eagle RE Ltd. 'M1C', Series 2021-2, 144A 8.019% 25/04/2034	USD	2.593.278	2.630.724	0,07
CWABS Revolving Home Equity Loan Trust, Series 2004-O '1A' 5.717% 15/02/2034	USD	1	1	-	Eagle RE Ltd. 'M2', Series 2021-1, 144A 9.019% 25/10/2033	USD	6.978.583	7.099.675	0,19
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust, Series 2006-RES '5C1A', 144A 4.692% 15/07/2035	USD	107.179	106.389	-	Eagle RE Ltd. 'M2', Series 2021-2, 144A 8.819% 25/04/2034	USD	9.912.000	10.258.528	0,28
					Euro-Galaxy VI CLO DAC, Reg. S 'A', Series 2018-6X 3.933% 11/04/2031	EUR	2.529.786	2.626.887	0,07

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Securitised Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, Series 2007-2 'A3' 5.098% 15/09/2044	GBP	1.461.455	1.826.319	0,05	FIGRE Trust 'B', Series 2024-HE4, 144A 5.252% 25/09/2054	USD	3.800.891	3.722.417	0,10
Eurosail-UK 2007-6nc plc, Reg. S 'A3A', Series 2007-6NCX 5.53% 13/09/2045	GBP	3.846.523	4.781.110	0,13	FIGRE Trust 'B', Series 2024-HE5, 144A 5.59% 25/10/2054	USD	8.968.641	8.874.060	0,24
Eurosail-UK plc, Reg. S, Series 2007-3X 'A3A' 5.78% 13/06/2045	GBP	1.218.958	1.519.361	0,04	FIGRE Trust 'C', Series 2024-HE2, 144A 6.72% 25/05/2054	USD	4.136.092	4.190.410	0,11
Eurosail-UK plc, Reg. S, Series 2007-3X 'A3C' 5.78% 13/06/2045	GBP	787.891	982.061	0,03	FIGRE Trust 'C', Series 2024-HE3, 144A 6.229% 25/07/2054	USD	5.095.532	5.119.241	0,14
FHLMC STACR REMIC Trust 'A1', Series 2024-DNA1, 144A 5.919% 25/02/2044	USD	23.257.494	23.416.991	0,63	FIGRE Trust 'C', Series 2024-HE5, 144A 5.7% 25/10/2054	USD	11.611.435	11.519.298	0,31
FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2021-DNA5, 144A 6.219% 25/01/2034	USD	2.479.225	2.496.044	0,07	FIGRE Trust 'M1', Series 2024-SL1, 144A 6.027% 25/07/2053	USD	11.935.000	11.934.724	0,32
FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA2, 144A 8.319% 25/02/2042	USD	24.341.000	25.530.365	0,69	FIGRE Trust 'M2', Series 2024-SL1, 144A 6.176% 25/07/2053	USD	9.618.000	9.617.661	0,26
FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA3, 144A 8.919% 25/04/2042	USD	19.043.000	20.291.787	0,55	FNMA 5% 01/03/2053	USD	39.123.725	37.940.224	1,02
FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA4, 144A 9.819% 25/05/2042	USD	7.048.000	7.650.358	0,21	FNMA 5.5% 01/06/2053	USD	27.744.276	27.465.990	0,74
FHLMC STACR REMIC Trust 'M2', Series 2022-DNA6, 144A 10.319% 25/09/2042	USD	22.813.000	25.328.845	0,68	FNMA 5.5% 01/01/2054	USD	41.995.811	41.576.189	1,12
FIGRE Trust 'A', Series 2024-HE2, 144A 6.38% 25/05/2054	USD	28.929.092	29.473.176	0,79	Galaxy XXI CLO Ltd. 'AR', Series 2015-21A, 144A 5.899% 20/04/2031	USD	4.591.859	4.596.864	0,12
FIGRE Trust 'A', Series 2024-HE3, 144A 5.937% 25/07/2054	USD	26.942.727	26.973.393	0,73	Galaxy XXVII CLO Ltd., Series 2018-27A 'A', 144A 5.767% 16/05/2031	USD	2.423.318	2.428.201	0,07
FIGRE Trust 'A', Series 2024-HE5, 144A 5.44% 25/10/2054	USD	14.368.217	14.276.063	0,38	GNMA 5.5% 20/07/2053	USD	17.247.301	17.159.784	0,46
FIGRE Trust 'A', Series 2024-HE6, 144A 5.724% 25/12/2054	USD	8.028.000	8.027.870	0,22	GoldenTree Loan Management US CLO 16 Ltd. 'AR', Series 2022-16A, 144A 6.287% 20/01/2034	USD	8.900.000	8.917.489	0,24
					GoldenTree Loan Management US CLO 22 Ltd. 'A', Series 2024-22A, 144A 5.936% 20/10/2037	USD	15.250.000	15.275.086	0,41
					GoldenTree Loan Management US CLO 7 Ltd. 'ARR', Series 2020-7A, 144A 5.644% 20/04/2034	USD	12.700.000	12.711.697	0,34

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Securitised Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Golub Capital Partners CLO 67M 'A1', Series 2023-67A, 144A 7.022% 09/05/2036	USD	7.800.000	7.872.150	0,21	Home RE Ltd. 'M2', Series 2022-1, 144A 11.319% 25/10/2034	USD	3.492.000	3.795.633	0,10
Golub Capital Partners CLO 70 B Ltd. 'A', Series 2023-70A, 144A 6.376% 25/10/2036	USD	8.599.000	8.655.564	0,23	IDOL Trust 'A', Series 2023-1 5.43% 17/11/2053	AUD	14.517.724	9.024.939	0,24
Golub Capital Partners CLO 71 M 'A', Series 2024-71A, 144A 6.472% 09/02/2037	USD	21.547.000	21.679.234	0,58	Ivy Hill Middle Market Credit Fund VII Ltd. 'AR3', Series 7A, 144A 6.256% 15/10/2036	USD	30.000.000	30.000.000	0,81
Golub Capital Partners Short Duration, Series 2022-1A, 144A 6.626% 25/07/2033	USD	32.300.000	32.300.000	0,87	J.P. Morgan Mortgage Trust 'A1', Series 2024-HE3, 144A 5.805% 25/02/2055	USD	28.840.006	28.905.701	0,78
Great Hall Mortgages No. 1 plc, Reg. S, Series 2007-2X 'AA' 4.967% 18/06/2039	GBP	606.686	759.297	0,02	J.P. Morgan Mortgage Trust 'M1', Series 2024-HE3, 144A 6.255% 25/02/2055	USD	8.135.000	8.185.521	0,22
Harvest CLO XXII DAC, Reg. S 'AR', Series 22X 4.034% 15/01/2032	EUR	9.300.409	9.654.241	0,26	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust, STEP, Series 2007-CH1 'AF5' 4.521% 25/11/2036	USD	3.840.503	3.733.574	0,10
Hermitage plc, Reg. S 'A', Series 2024-1 5.605% 21/04/2033	GBP	22.354.295	28.028.957	0,75	JP Morgan Mortgage Trust, Series 2005-A5 '2A2' 6.907% 25/08/2035	USD	40.317	38.986	-
HGI CRE CLO Ltd., Series 2021-FL1 'A', 144A 5.562% 16/06/2036	USD	2.129.233	2.122.341	0,06	JP Morgan Mortgage Trust 'A1', Series 2023-HE3, 144A 6.205% 25/05/2054	USD	18.327.025	18.481.104	0,50
HGI CRE CLO Ltd., Series 2021-FL1 'C', 144A 6.212% 16/06/2036	USD	5.391.000	5.378.903	0,14	JP Morgan Mortgage Trust 'A1', Series 2024-HE1, 144A 6.105% 25/08/2054	USD	18.453.750	18.558.414	0,50
HGI CRE CLO Ltd. 'D', Series 2021-FL2, 144A 6.662% 17/09/2036	USD	8.000.000	7.937.820	0,21	JP Morgan Mortgage Trust 'A1', Series 2024-HE2, 144A 5.805% 20/10/2054	USD	23.622.416	23.674.856	0,64
Home RE Ltd. 'M1A', Series 2023-1, 144A 6.71% 25/10/2033	USD	4.533.372	4.541.600	0,12	JP Morgan Mortgage Trust, STEP 'A1A', Series 2024-CES1, 144A 5.919% 25/06/2054	USD	36.584.796	36.770.069	0,99
Home RE Ltd. 'M1B', Series 2022-1, 144A 8.069% 25/10/2034	USD	8.913.248	8.973.247	0,24	JP Morgan Mortgage Trust 'M1', Series 2024-HE2, 144A 6.305% 20/10/2054	USD	5.000.000	5.020.220	0,14
Home RE Ltd. 'M1B', Series 2023-1, 144A 9.16% 25/10/2033	USD	33.689.853	34.906.047	0,94	JP Morgan Mortgage Trust 'M2', Series 2023-HE3, 144A 7.105% 25/05/2054	USD	7.597.000	7.700.383	0,21
Home RE Ltd. 'M1C', Series 2022-1, 144A 10.069% 25/10/2034	USD	22.000.000	23.142.878	0,62					
Home RE Ltd. 'M2', Series 2021-1, 144A 7.525% 25/07/2033	USD	963.731	970.449	0,03					
Home RE Ltd. 'M2', Series 2021-2, 144A 7.819% 25/01/2034	USD	12.353.792	12.506.568	0,34					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Securitised Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
JP Morgan Mortgage Trust 'M2', Series 2024-HE1, 144A 7.005% 25/08/2054	USD	7.856.000	7.913.177	0,21	Mansard Mortgages plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A2' 5.047% 15/04/2047	GBP	312.242	382.593	0,01
JP Morgan Mortgage Trust 'M2', Series 2024-HE2, 144A 6.705% 20/10/2054	USD	23.914.000	23.765.681	0,64	Mansard Mortgages plc, Reg. S, Series 2006-1X 'M1' 5.217% 15/10/2048	GBP	69.550	85.892	-
JP Morgan Mortgage Trust 'M3', Series 2023-HE3, 144A 7.855% 25/05/2054	USD	7.074.000	7.122.754	0,19	MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, Series 2004-13 '3A7' 6.415% 21/11/2034	USD	25.999	24.500	-
Kinbane 2024-Rpl DAC, Reg. S 'A', Series 2024-RPL2X 4.189% 24/01/2063	EUR	12.049.000	12.518.167	0,34	Mastr Asset-Backed Securities Trust, Series 2007-NCW 'A1', 144A 4.753% 25/05/2037	USD	2.499.253	2.197.392	0,06
Kinbane 2024-Rpl DAC, Reg. S 'B', Series 2024-RPL2X 4.401% 24/01/2063	EUR	11.973.000	12.438.909	0,33	Medallion Trust, Reg. S 'A', Series 2023-2 5.385% 19/01/2056	AUD	38.709.066	24.065.161	0,65
Kinbane DAC, Reg. S 'A', Series 2024-RPL1X 4.346% 26/01/2065	EUR	7.255.540	7.563.597	0,20	Merrion Square Residential DAC, Reg. S 'A', Series 2023-1X 3.801% 24/10/2064	EUR	12.797.615	13.284.188	0,36
Last Mile Logistics CMBS UK DAC, Reg. S 'A', Series 2023-1X 7.076% 17/08/2033	GBP	11.183.000	14.159.620	0,38	Merrion Square Residential DAC, Reg. S 'A', Series 2024-1X 3.901% 24/03/2081	EUR	30.814.054	31.991.290	0,86
Last Mile Securities PE DAC, Series 2021-1A 'D', 144A 5.355% 17/08/2031	EUR	2.999.383	3.118.501	0,08	Merrion Square Residential DAC, Reg. S 'B', Series 2023-1X 4.301% 24/10/2064	EUR	5.100.000	5.278.121	0,14
Liberty 'A', Series 2024-1A 5.523% 25/05/2032	AUD	19.222.799	11.922.076	0,32	Merrion Square Residential DAC, Reg. S 'B', Series 2024-1X 4.551% 24/03/2081	EUR	13.913.000	14.432.061	0,39
Light Trust 'A', Series 2024-1 5.402% 18/04/2056	AUD	70.977.165	43.956.140	1,18	MF1 LLC 'A', Series 2023-FL12, 144A 6.432% 19/10/2038	USD	23.277.000	23.418.729	0,63
Lion Trust 'A1A', Series 2024-1 5.335% 19/05/2055	AUD	37.520.023	23.250.099	0,63	MF1 LLC 'A', Series 2024-FL14, 144A 6.103% 19/03/2039	USD	17.430.000	17.554.201	0,47
Madison Park Euro Funding IX DAC, Reg. S, Series 9X 4.779% 15/07/2035	EUR	6.400.000	6.629.058	0,18	MF1 LLC 'AS', Series 2024-FL14, 144A 6.606% 19/03/2039	USD	5.309.000	5.351.813	0,14
Madison Park Euro Funding VI DAC, Reg. S 'B1R', Series 6X 4.679% 15/10/2030	EUR	6.350.000	6.589.461	0,18	MF1 Ltd. 'A', Series 2022-FL8, 144A 5.716% 19/02/2037	USD	10.329.170	10.339.173	0,28
Madison Park Euro Funding XIV DAC 'A1R', Series 14A, 144A 3.979% 15/07/2032	EUR	4.386.804	4.537.787	0,12	Mortgage Funding plc, Reg. S, Series 2008-1 'A2' 5.93% 13/03/2046	GBP	61.298	76.823	-
Madison Park Euro Funding XIV DAC, Reg. S 'A1R', Series 14X 3.979% 15/07/2032	EUR	4.992.948	5.164.793	0,14	Motor Securities DAC 'C' 7.71% 25/11/2029	GBP	13.250.000	16.657.699	0,45
					National RMBS Trust 'A1', Series 2024-1 5.275% 20/12/2055	AUD	45.597.116	28.263.444	0,76

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Securitised Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 59 Ltd. 'D1', Series 2024-59A, 144A 0% 23/01/2039	USD	5.500.000	5.520.625	0,15	PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2021-9, 144A 5.363% 25/10/2026	USD	22.508.474	22.446.974	0,60
Newgate Funding plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A3' 4.997% 01/12/2050	GBP	7.366.584	9.018.521	0,24	PRPM LLC, STEP, Series 2022-2 'A1', 144A 5% 25/03/2027	USD	18.826.605	18.789.087	0,51
Oak Hill European Credit Partners IV Designated Activity Co., Reg. S 'A1RN', Series 2015-4X 3.949% 20/01/2032	EUR	2.122.101	2.203.697	0,06	PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-2, 144A 7.026% 25/03/2029	USD	8.974.100	9.052.489	0,24
Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M1C', 144A 7.569% 25/10/2033	USD	4.634.432	4.672.557	0,13	PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-5, 144A 5.689% 25/09/2029	USD	18.397.678	18.327.873	0,49
Oaktown Re VI Ltd., Series 2021-1A 'M2', 144A 8.519% 25/10/2033	USD	11.500.000	11.790.515	0,32	PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-6, 144A 5.699% 25/11/2029	USD	19.493.563	19.438.786	0,52
Oaktown Re VII Ltd. 'M1A', Series 2021-2, 144A 6.169% 25/04/2034	USD	318.759	318.905	0,01	PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-7, 144A 5.87% 25/11/2029	USD	19.570.922	19.621.385	0,53
Octagon Investment Partners 35 Ltd., Series 2018-1A 'A1A', 144A 5.939% 20/01/2031	USD	1.691.078	1.693.555	0,05	PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-8, 144A 5.897% 25/12/2029	USD	7.390.000	7.389.940	0,20
Parkmore Point RMBS plc, Reg. S, Series 2022-1X 'A' 6.241% 25/07/2045	GBP	11.452.597	14.388.532	0,39	PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2024-RCF5, 144A 4% 25/08/2054	USD	14.338.244	13.892.747	0,37
Pikes Peak CLO 14 2023 Ltd. 'A1', Series 2023-14A, 144A 6.567% 20/04/2036	USD	22.786.000	22.863.928	0,62	PUMA 'A', Series 2021-2 4.882% 18/01/2053	AUD	8.879.000	5.477.456	0,15
Portman Square DAC, Reg. S 'A', Series 2023-NPL1X 6.586% 25/07/2063	EUR	387.926	403.098	0,01	PUMA 'A', Series 2023-1 5.47% 22/03/2055	AUD	84.072.248	52.345.333	1,40
PRET LLC, STEP 'A1', Series 2022-NPL1, 144A 5.981% 25/01/2052	USD	7.357.436	7.352.934	0,20	PUMA 'A', Series 2024-1 5.3% 23/09/2055	AUD	28.988.400	17.987.616	0,48
Progress Trust 'A', Series 2023-2 5.473% 12/07/2054	AUD	11.320.087	7.039.445	0,19	PUMA 'A', Series 2024-2 5.282% 18/04/2056	AUD	25.615.800	15.866.558	0,43
Progress Trust 'A', Series 2024-2 5.373% 12/08/2055	AUD	21.319.541	13.215.216	0,36	Radnor Re Ltd. 'M1A', Series 2024-1, 144A 6.56% 25/09/2034	USD	10.143.931	10.154.974	0,27
Providus CLO IV DAC, Reg. S 'AR', Series 4X 4.039% 20/04/2034	EUR	12.660.000	13.099.982	0,35	Radnor RE Ltd. 'M1A', Series 2023-1, 144A 7.26% 25/07/2033	USD	9.149.238	9.231.402	0,25
PRPM, STEP 'A1', Series 2024-3, 144A 6.994% 25/05/2029	USD	20.026.546	20.458.375	0,55	Radnor RE Ltd. 'M1B', Series 2023-1, 144A 8.91% 25/07/2033	USD	3.000.000	3.115.138	0,08
PRPM LLC, STEP 'A1', Series 2021-6, 144A 4.793% 25/07/2026	USD	16.219.076	16.191.205	0,44	Radnor RE Ltd., Series 2021-1 'M2', 144A 7.719% 27/12/2033	USD	9.468.000	9.613.628	0,26
					Radnor RE Ltd. 'M2', Series 2021-2, 144A 9.569% 25/11/2031	USD	4.828.000	5.044.960	0,14

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Securitised Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Radnor RE Ltd. 'M2', Series 2023-1, 144A 10.41% 25/07/2033	USD	1.796.000	1.918.939	0,05	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, STEP 'B', Series 2024-FIG5, 144A 6.603% 25/04/2054	USD	4.602.953	4.534.112	0,12
REDS Trust 'A1', Series 2023-1 5.49% 23/07/2055	AUD	16.720.902	10.401.802	0,28	Saluda Grade Alternative Mortgage Trust, STEP 'B', Series 2024-HE1, 144A 7.34% 25/02/2064	USD	18.804.000	18.803.846	0,51
REDS Trust 'A1', Series 2024-1 5.425% 20/03/2056	AUD	58.004.347	36.019.184	0,97	Sequoia Mortgage Trust, Series 2004-5 'A1' 4.806% 20/06/2034	USD	623.282	576.467	0,02
REDS Trust 'A1', Series 2024-2 5.382% 18/08/2056	AUD	17.708.257	10.979.675	0,30	Sequoia Mortgage Trust, Series 2004-6 'A1' 5.527% 20/07/2034	USD	772.327	691.696	0,02
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, Series 2006-NS1X 'A2A' 4.981% 12/06/2044	GBP	2.167.681	2.678.775	0,07	Shamrock Residential DAC, Reg. S 'A', Series 2023-1X 3.801% 24/06/2071	EUR	8.064.808	8.373.742	0,23
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, Series 2006-NS3X 'A2A' 4.981% 12/06/2044	GBP	1.430.357	1.753.317	0,05	Shamrock Residential DAC, Reg. S 'A', Series 2024-1X 3.989% 24/12/2078	EUR	25.296.000	26.233.714	0,71
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, Series 2006-NS1X 'A2C' 3.022% 12/06/2044	EUR	5.894.095	6.013.575	0,16	St. Paul's CLO IV DAC 'ARR1', Series 4A, 144A 3.916% 25/04/2030	EUR	4.633.421	4.808.044	0,13
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, Series 2006-NS4X 'A3A' 5.001% 12/06/2044	GBP	2.919.952	3.585.236	0,10	St. Paul's CLO X DAC, Reg. S 'AR', Series 10X 4.001% 22/04/2035	EUR	10.000.000	10.341.021	0,28
Rochester Financing No 3 plc, Reg. S, Series 3 'D' 6.558% 18/12/2044	GBP	2.145.000	2.667.532	0,07	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, Series 2007-5 'A1' 4.893% 25/06/2037	USD	73.076	60.498	-
RRE 2 Loan Management DAC, Reg. S 'A1R', Series 2X 4.044% 15/07/2035	EUR	2.840.000	2.943.415	0,08	Structured Asset Mortgage Investments II Trust, Series 2004-AR8 'A1' 5.161% 19/05/2035	USD	136.319	128.867	-
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A', Series 2024-FIG5, 144A 6.255% 25/04/2054	USD	18.469.164	18.457.707	0,50	Taurus DAC, Series 2021-UK1A 'B', 144A 6.026% 17/05/2031	GBP	4.018.485	4.998.091	0,13
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A1', Series 2024-CES1, 144A 6.306% 25/03/2054	USD	24.251.290	24.421.558	0,66	Taurus DAC 'C', Series 2021-UK4A, 144A 6.476% 17/08/2031	GBP	4.890.592	6.135.561	0,17
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A1', Series 2024-LOC3, 144A 6.339% 25/10/2054	USD	61.260.303	61.425.705	1,64	Taurus DAC 'D', Series 2021-UK4A, 144A 6.826% 17/08/2031	GBP	3.462.472	4.283.515	0,12
Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 'A1A', Series 2023-LOC2 6.839% 25/10/2053	USD	21.447.406	21.232.932	0,57	Towd Point Mortgage Funding 3 plc, Reg. S 'A1', Series 2023-V3 6.125% 20/02/2054	GBP	15.141.528	19.047.251	0,51

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Securitised Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Towd Point Mortgage Trust, STEP 'A1', Series 2024-CES4, 144A 5.122% 25/09/2064	USD	35.869.754	35.528.353	0,96	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-AR9 'A7' 6.034% 25/08/2034	USD	1.422.785	1.376.429	0,04
Towd Point Mortgage Trust 'M1', Series 2024-CES6, 144A 6.102% 25/11/2064	USD	6.380.000	6.370.833	0,17	Willow Park CLO DAC, Reg. S 'A2A', Series 1X 4.534% 15/01/2031	EUR	4.320.000	4.493.779	0,12
Towd Point Mortgage Trust 'M2', Series 2024-CES6, 144A 6.55% 25/11/2064	USD	14.430.000	14.419.058	0,39	WST Trust, Reg. S 'A', Series 2024-1 5.37% 21/08/2055	AUD	29.119.567	18.108.490	0,49
Trinitas Euro CLO VIII DAC, Reg. S 'B', Series 8X 4.528% 15/01/2038	EUR	12.900.000	13.406.325	0,36			3.573.111.215		96,14
Trinitas Euro CLO VIII DAC, Reg. S 'D', Series 8X 5.728% 15/01/2038	EUR	10.600.000	11.016.050	0,30	Productos industriales				
Uropa Securities plc, Reg. S, Series 2007-1 'A3A' 5.07% 10/10/2040	GBP	3.034.056	3.732.741	0,10	BlackRock Shasta CLO XIII LLC 'A1', Series 2024-1A, 144A 6.506% 15/07/2036	USD	13.800.000	13.925.138	0,38
US Treasury Bill 0% 07/01/2025	USD	4.410.500	4.407.967	0,12	British Airways Pass-Through Trust 'A', Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	2.779.369	2.630.117	0,07
US Treasury Bill 0% 14/01/2025	USD	403.750.000	403.184.390	10,84	Carval CLO VIII-C Ltd. 'A1R', Series 2022-2A, 144A 6.26% 22/10/2037	USD	5.130.000	5.162.063	0,14
US Treasury Bill 0% 21/01/2025	USD	30.000.000	29.933.073	0,81	CIFC European Funding CLO II DAC, Reg. S 'B1', Series 2X 4.784% 15/04/2033	EUR	2.896.000	3.010.640	0,08
US Treasury Bill 0% 28/01/2025	USD	20.000.000	19.938.925	0,54	Galaxy Xxviii CLO Ltd., Series 2018-28A 'A1', 144A 6.018% 15/07/2031	USD	1.503.239	1.505.046	0,04
US Treasury Bill 0% 04/02/2025	USD	147.500.000	146.930.104	3,94	Juniper Valley Park CLO Ltd. 'AR', Series 2023-1A, 144A 5.867% 20/07/2036	USD	37.034.000	37.155.248	1,01
US Treasury Bill 0% 18/02/2025	USD	20.000.000	19.890.262	0,54	Resloc UK plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A3B' 4.988% 15/12/2043	GBP	4.371.862	5.358.764	0,14
US Treasury Bill 0% 25/02/2025	USD	2.239.700	2.225.558	0,06	Resloc UK plc, Reg. S, Series 2007-1X 'A3C' 4.478% 15/12/2043	USD	2.053.001	1.998.278	0,05
Vantage Data Centers Jersey Borrower Spv Ltd., Series 2024-1A, 144A 6.172% 28/05/2039	GBP	15.712.000	20.044.211	0,54	Shamrock Residential DAC, Reg. S 'A', Series 2022-2 4.051% 24/02/2071	EUR	11.957.085	12.426.687	0,33
Voya Euro CLO I DAC 'A1R', Series 1A, 144A 4.484% 15/10/2037	EUR	13.820.000	14.333.710	0,39	VistaJet Pass Through Trust, Series 2021-1C, 144A 9.5% 15/08/2031	USD	11.814.000	11.814.000	0,32
Voya Euro CLO VIII DAC, Reg. S 'A', Series 8X 0% 15/01/2039	EUR	4.100.000	4.263.055	0,11			94.985.981		2,56
Voya Euro CLO VIII DAC, Reg. S 'B', Series 8X 0% 15/01/2039	EUR	4.200.000	4.367.032	0,12					
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-AR10 'A1B' 5.293% 25/07/2044	USD	74.941	70.913	-					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Securitised Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Sector inmobiliario					UMBS 6% Perpetual	USD	93.723.950	94.222.927	2,54
Prosil Acquisition SA, Reg. S, Series 1 'A' 5.056% 31/10/2039	EUR	10.187.311	8.856.712	0,24				485.872.380	13,07
			8.856.712	0,24	Total Contratos pendientes de anunciar				
Total Bonos					485.872.380				
Contratos pendientes de anunciar					13,07				
Finanzas					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
GNMA 5% Perpetual	USD	15.500.000	15.066.507	0,41				4.162.826.288	112,01
GNMA 5.5% 15/01/2055	USD	118.092.000	117.201.139	3,14	OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
GNMA 6% 15/01/2055	USD	98.000.000	98.680.453	2,66	Organismos de inversión colectiva - OICVM				
UMBS 4.5% Perpetual	USD	66.000.000	62.189.297	1,67	Fondos de inversión				
UMBS 5.5% Perpetual	USD	99.715.492	98.512.057	2,65	Schroder GAIA Cat Bond - Class I Accumulation USD	USD	14.674	32.672.008	0,88
								32.672.008	0,88
					Total Organismos de inversión colectiva - OICVM				
								32.672.008	0,88
					OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva totales				
								32.672.008	0,88
					Total Inversiones				
								4.195.498.296	112,89
					Efectivo				
								7.683.614	0,21
					Otros activos/(pasivos)				
								(486.585.679)	(13,10)
					Total Patrimonio neto				
								3.716.596.231	100,00

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Securitised Credit

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
GBP	450.000	USD	562.651	07/02/2025	State Street	943	-
USD	3.639.907	AUD	5.620.545	07/02/2025	J.P. Morgan	154.731	0,01
USD	4.377.675	AUD	7.000.000	07/02/2025	Standard Chartered	37.131	-
USD	368.121.391	AUD	550.136.131	07/02/2025	State Street	26.994.171	0,73
USD	27.403.025	EUR	25.300.000	07/02/2025	Barclays	1.072.066	0,03
USD	3.703.600	EUR	3.522.839	07/02/2025	BNP Paribas	37.207	-
USD	4.134.500	EUR	3.921.999	07/02/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	52.682	-
USD	429.693.158	EUR	397.971.266	07/02/2025	HSBC	15.504.828	0,42
USD	3.464.897	EUR	3.263.756	07/02/2025	J.P. Morgan	68.145	-
USD	24.211.269	EUR	23.160.000	07/02/2025	Standard Chartered	107.515	-
USD	36.552.673	EUR	35.100.000	07/02/2025	State Street	22.372	-
USD	24.590.540	EUR	23.300.000	07/02/2025	UBS	341.081	0,01
USD	3.284.004	GBP	2.590.653	07/02/2025	Citibank	39.391	-
USD	62.749	GBP	50.000	07/02/2025	J.P. Morgan	128	-
USD	315.381.106	GBP	244.633.055	07/02/2025	State Street	8.995.247	0,24
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						53.427.638	1,44
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	539.569	USD	559.950	31/01/2025	HSBC	1.441	-
GBP	7.754.781	USD	9.696.700	31/01/2025	HSBC	16.100	-
USD	17.978	EUR	17.261	31/01/2025	HSBC	19	-
USD	754.544	GBP	601.220	31/01/2025	HSBC	1.521	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						19.081	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						53.446.719	1,44
AUD	900.000	USD	559.293	07/02/2025	ANZ	(1.223)	-
AUD	5.000.000	USD	3.250.767	07/02/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(150.377)	-
AUD	13.000.000	USD	8.480.198	07/02/2025	State Street	(419.186)	(0,01)
AUD	11.959.000	USD	7.469.428	07/02/2025	UBS	(53.917)	-
EUR	28.000.000	USD	29.482.152	07/02/2025	Barclays	(341.171)	(0,01)
EUR	31.800.000	USD	33.712.637	07/02/2025	HSBC	(616.809)	(0,02)
EUR	7.700.000	USD	8.187.561	07/02/2025	J.P. Morgan	(173.791)	-
EUR	885.000	USD	922.211	07/02/2025	State Street	(1.148)	-
GBP	45.100.000	USD	57.189.358	07/02/2025	Bank of America	(704.750)	(0,02)
GBP	6.700.000	USD	8.450.934	07/02/2025	HSBC	(59.651)	-
GBP	15.600.000	USD	19.776.006	07/02/2025	State Street	(238.093)	(0,01)
GBP	12.000.000	USD	15.325.716	07/02/2025	UBS	(296.552)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(3.056.668)	(0,08)
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	51.155.779	USD	31.928.869	31/01/2025	HSBC	(208.530)	(0,01)
EUR	159.848.729	USD	166.674.329	31/01/2025	HSBC	(360.914)	(0,01)
GBP	1.745.518.797	USD	2.208.626.606	31/01/2025	HSBC	(22.378.429)	(0,60)
USD	432.240	EUR	416.529	31/01/2025	HSBC	(1.135)	-
USD	3.664.454	GBP	2.930.597	31/01/2025	HSBC	(6.095)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(22.955.103)	(0,62)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(26.011.771)	(0,70)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						27.434.948	0,74

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Securitised Credit

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Long Gilt	27/03/2025	(65)	GBP	(7.525.131)	143.370	-
US 2 Year Note	31/03/2025	5.592	USD	1.150.073.435	286.919	0,01
US 5 Year Note	31/03/2025	(169)	USD	(17.983.976)	565	-
US 10 Year Note	20/03/2025	(1.892)	USD	(206.257.563)	2.898.287	0,08
US 10 Year Ultra Bond FUT BOND 20/MAR/2025						
UXYH5 COMDTY	20/03/2025	(10)	USD	(1.116.250)	9.336	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					3.338.477	0,09
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					3.338.477	0,09

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Social Impact Credit

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Banca Transilvania SA, Reg. S				
Bonos					7.25% 07/12/2028	EUR	184.000	207.676	0,99
Servicios de comunicación					Banca Transilvania SA, Reg. S				
America Movil SAB de CV					5.125% 30/09/2030	EUR	100.000	106.016	0,51
5.75% 28/06/2030	GBP	100.000	129.331	0,62	Banco BPM SpA, Reg. S				
Informa plc, Reg. S					4.625% 29/11/2027	EUR	100.000	108.757	0,52
3.125% 05/07/2026	GBP	200.000	243.415	1,16	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S				
Informa plc, Reg. S					8% 22/09/2026	EUR	300.000	322.874	1,54
3.625% 23/10/2034	EUR	100.000	103.753	0,50	BPCE SA, Reg. S				
Millicom International Cellular SA, 144A					5.75% 01/06/2033	EUR	100.000	110.383	0,53
7.375% 02/04/2032	USD	200.000	200.234	0,96	Brazil Government Bond				
Orange SA, Reg. S					6.25% 18/03/2031	USD	200.000	195.055	0,93
3.875% 11/09/2035	EUR	100.000	109.026	0,52	CaixaBank SA, Reg. S				
Orange SA, Reg. S					4.625% 16/05/2027	EUR	200.000	212.696	1,02
5.375% Perpetual	EUR	100.000	110.744	0,53	Chile Government Bond				
Pearson Funding plc, Reg. S					4.85% 22/01/2029	USD	400.000	397.516	1,89
3.75% 04/06/2030	GBP	300.000	351.614	1,67	CNP Assurances SACA, Reg. S				
Pearson Funding plc, Reg. S					5.25% 18/07/2053	EUR	300.000	333.741	1,59
5.375% 12/09/2034	GBP	146.000	178.710	0,85	Credit Agricole SA, Reg. S				
Telefonica Europe BV, Reg. S					4% 12/10/2026	EUR	100.000	104.785	0,50
6.135% Perpetual	EUR	100.000	112.402	0,54	Credit Agricole SA, Reg. S				
Telia Co. AB, Reg. S					3.75% 23/01/2031	EUR	100.000	105.584	0,50
4.625% 21/12/2082	EUR	100.000	106.783	0,51	Deutsche Bank AG, Reg. S				
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S, Reg. S					4% 12/07/2028	EUR	100.000	105.969	0,51
5.8% 11/04/2028	USD	200.000	194.151	0,93	Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S				
			1.840.163	8,79	4.625% 12/04/2027	USD	250.000	246.281	1,18
Consumo discrecional					Generali, Reg. S				
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S					5.8% 06/07/2032	EUR	200.000	234.914	1,12
7.125% 17/05/2031	EUR	190.000	211.933	1,01	Grenke Finance plc, Reg. S				
Pinnacle Bidco plc, Reg. S					5.125% 04/01/2029	EUR	200.000	210.735	1,01
8.25% 11/10/2028	EUR	200.000	220.860	1,06	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S				
			432.793	2,07	6.625% 31/05/2033	GBP	200.000	264.154	1,26
Bienes de consumo básico					Ivory Coast Government Bond, Reg. S				
Flora Food Management BV, Reg. S					7.625% 30/01/2033	USD	280.000	273.588	1,31
6.875% 02/07/2029	EUR	300.000	326.002	1,56	mBank SA, Reg. S				
			326.002	1,56	8.375% 11/09/2027	EUR	200.000	223.500	1,07
Energía					Mexico Government Bond				
Greenko Power II Ltd., Reg. S					6.338% 04/05/2053	USD	200.000	179.151	0,86
4.3% 13/12/2028	USD	167.000	157.418	0,75	Muangthai Capital PCL, Reg. S				
			157.418	0,75	6.875% 30/09/2028	USD	200.000	201.603	0,96
Finanzas					NatWest Group plc, Reg. S				
AIB Group plc, Reg. S					4.699% 14/03/2028	EUR	122.000	131.537	0,63
4.625% 23/07/2029	EUR	100.000	109.310	0,52					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S									
5.101% 03/02/2033	EUR	100.000	109.084	0,52					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Securitised Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
NatWest Group plc, Reg. S 3.575% 12/09/2032	EUR	100.000	104.852	0,50	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5.3% 05/07/2034	USD	200.000	198.669	0,95
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	100.000	110.223	0,53	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5.8% 05/07/2064	USD	200.000	193.793	0,93
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 7.125% 19/01/2026	EUR	100.000	104.125	0,50	UnitedHealth Group, Inc. 5% 15/04/2034	USD	100.000	97.928	0,47
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	100.000	107.663	0,51	UnitedHealth Group, Inc. 5.7% 15/10/2040	USD	100.000	100.376	0,48
Societe Generale SA, Reg. S 5.25% 06/09/2032	EUR	100.000	107.972	0,52				2.532.971	12,10
Swedbank AB, Reg. S 4.375% 05/09/2030	EUR	100.000	110.088	0,53	Productos industriales				
Western Union Co. (The) 6.2% 17/11/2036	USD	200.000	203.496	0,97	East Japan Railway Co., Reg. S 4.389% 05/09/2043	EUR	169.000	192.124	0,92
			5.343.328	25,53	House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	195.000	202.776	0,97
					Signify NV, Reg. S 2.375% 11/05/2027	EUR	100.000	102.477	0,49
								497.377	2,38
Asistencia sanitaria					Tecnología de la información				
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	100.000	98.872	0,47	Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	200.000	210.778	1,01
DH Europe Finance II SARL 3.25% 15/11/2039	USD	50.000	39.170	0,19				210.778	1,01
Fresenius Medical Care AG, Reg. S 3.875% 20/09/2027	EUR	50.000	53.452	0,26	Materiales				
Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 4.25% 28/05/2026	EUR	100.000	106.062	0,51	Ecolab, Inc. 5.5% 08/12/2041	USD	250.000	251.775	1,20
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	300.000	321.519	1,53	Tornator OYJ, Reg. S 3.75% 17/10/2031	EUR	200.000	210.556	1,01
Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	245.000	257.932	1,23				462.331	2,21
H Lundbeck A/S, Reg. S 0.875% 14/10/2027	EUR	250.000	245.379	1,17	Sector inmobiliario				
HCA, Inc. 5.45% 01/04/2031	USD	50.000	50.012	0,24	Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	200.000	222.048	1,06
HCA, Inc. 5.45% 15/09/2034	USD	100.000	97.844	0,47	Vonovia SE, Reg. S 4.75% 23/05/2027	EUR	100.000	108.195	0,52
HCA, Inc. 6% 01/04/2054	USD	100.000	96.399	0,46	Vonovia SE, Reg. S 4.25% 10/04/2034	EUR	200.000	214.458	1,02
Merck KGaA, Reg. S 3.875% 27/08/2054	EUR	100.000	104.932	0,50	Welltower OP LLC, REIT 2.7% 15/02/2027	USD	50.000	48.086	0,23
Merck KGaA, Reg. S 2.875% 25/06/2079	EUR	100.000	101.285	0,48				592.787	2,83
Merck KGaA, Reg. S 1.625% 09/09/2080	EUR	100.000	101.067	0,48	Servicios públicos				
Pfizer, Inc. 2.625% 01/04/2030	USD	50.000	44.904	0,21	Aegea Finance SARL, Reg. S 6.75% 20/05/2029	USD	200.000	194.805	0,93
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	200.000	223.376	1,07	American Water Capital Corp. 6.593% 15/10/2037	USD	200.000	221.733	1,06
					American Water Capital Corp. 5.45% 01/03/2054	USD	50.000	48.301	0,23

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Social Impact Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
California Buyer Ltd., Reg. S 5.625% 15/02/2032	EUR	100.000	108.539	0,52	Finanzas				
Holding d'Infras- tructures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	163.000	174.065	0,83	Banco do Brasil SA, 144A 6.25% 18/04/2030	USD	200.000	200.192	0,96
Suez SACA, Reg. S 5% 03/11/2032	EUR	200.000	227.501	1,09	Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	400.000	401.527	1,91
Suez SACA, Reg. S 6.625% 05/10/2043	GBP	100.000	131.075	0,63	Guatemala Government Bond, Reg. S 6.55% 06/02/2037	USD	200.000	197.000	0,94
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 5.75% 28/05/2051	GBP	200.000	238.171	1,13	KEB Hana Bank, Reg. S 5.75% 24/10/2028	USD	200.000	205.631	0,98
			1.344.190	6,42	Shinhan Bank Co. Ltd., 144A 4.5% 12/04/2028	USD	200.000	197.142	0,94
Total Bonos			13.740.138	65,65	Shinhan Bank Co. Ltd., 144A 5.75% 15/04/2034	USD	200.000	200.063	0,96
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			13.740.138	65,65	Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.15% 18/07/2025	USD	200.000	197.988	0,95
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Shriram Finance Ltd., Reg. S 6.625% 22/04/2027	USD	200.000	201.910	0,96
Bonos								1.801.453	8,60
Servicios de comunicación					Asistencia sanitaria				
Bharti Airtel Ltd., Reg. S 3.25% 03/06/2031	USD	200.000	177.215	0,85	Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5.5% 01/07/2028	USD	50.000	47.991	0,23
Charter Communications Operating LLC 6.1% 01/06/2029	USD	300.000	306.403	1,46	Illumina, Inc. 5.8% 12/12/2025	USD	300.000	302.277	1,45
Charter Communications Operating LLC 6.384% 23/10/2035	USD	100.000	100.246	0,48	Illumina, Inc. 2.55% 23/03/2031	USD	50.000	42.745	0,20
Charter Communications Operating LLC 6.484% 23/10/2045	USD	50.000	47.558	0,23	Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	200.000	188.061	0,90
Liberty Costa Rica Senior Secured Finance, 144A 10.875% 15/01/2031	USD	200.000	214.322	1,02	Organon & Co., 144A 6.75% 15/05/2034	USD	200.000	198.799	0,95
SingTel Group Treasury Pte. Ltd., Reg. S 3.25% 30/06/2025	USD	200.000	198.322	0,95	Rede D'or Finance SARL, Reg. S 4.95% 17/01/2028	USD	200.000	191.075	0,91
			1.044.066	4,99	Regeneron Phar- maceuticals, Inc. 1.75% 15/09/2030	USD	100.000	83.403	0,40
Consumo discrecional					Regeneron Phar- maceuticals, Inc. 2.8% 15/09/2050	USD	50.000	29.806	0,14
Adtalem Global Education, Inc., 144A 5.5% 01/03/2028	USD	250.000	245.576	1,17	Varex Imaging Corp., 144A 7.875% 15/10/2027	USD	100.000	102.413	0,49
MercadoLibre, Inc. 3.125% 14/01/2031	USD	200.000	173.511	0,83				1.186.570	5,67
			419.087	2,00	Productos industriales				
Energía					Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 6.375% 15/06/2030	USD	200.000	200.858	0,97
ReNew Pvt Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2027	USD	104.000	101.944	0,49	Ambipar Lux SARL, 144A 9.875% 06/02/2031	USD	200.000	199.278	0,95
			101.944	0,49					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Social Impact Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Ambipar Lux SARL, Reg. S 9.875% 06/02/2031	USD	200.000	199.278	0,95	Servicios públicos				
Clean Harbors, Inc., 144A 6.375% 01/02/2031	USD	50.000	50.255	0,24	Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	200.000	204.268	0,98
NongHyup Bank, 144A 4.875% 03/07/2028	USD	200.000	199.456	0,95	American Water Capital Corp. 5.15% 01/03/2034	USD	100.000	99.554	0,48
				849.125	California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	300.000	297.848	1,41
Tecnología de la información					Terraform Global Operating LP, 144A 6.125% 01/03/2026	USD	100.000	100.214	0,48
NXP BV 5% 15/01/2033	USD	200.000	195.281	0,93					701.884
SK Hynix, Inc., Reg. S 6.5% 17/01/2033	USD	200.000	212.426	1,02					3,35
				407.707					
								6.511.836	31,11
								Total Bonos	
								Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	
								6.511.836	
								31,11	
								Total Inversiones	
								20.251.974	
								96,76	
								Efectivo	
								30.802	
								0,15	
								Otros activos/(pasivos)	
								647.569	
								3,09	
								Total Patrimonio neto	
								20.930.345	
								100,00	

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Social Impact Credit

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
EUR	38.000	USD	39.465	23/01/2025	J.P. Morgan	59	-
USD	315.225	EUR	300.000	23/01/2025	Barclays	3.195	0,02
USD	197.106	EUR	186.965	23/01/2025	BNP Paribas	2.644	0,01
USD	257.769	EUR	245.000	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	2.944	0,01
USD	4.257.080	EUR	3.915.559	23/01/2025	J.P. Morgan	184.505	0,88
USD	35.792	EUR	34.000	23/01/2025	Standard Chartered	429	-
USD	716.074	GBP	551.899	23/01/2025	J.P. Morgan	24.776	0,12
USD	4.168.246	EUR	3.936.361	26/02/2025	J.P. Morgan	68.170	0,33
USD	901.261	GBP	714.477	26/02/2025	UBS	6.536	0,03
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						293.258	1,40
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						293.258	1,40
EUR	111.683	USD	116.617	23/01/2025	Nomura	(455)	-
EUR	108.032	USD	113.851	23/01/2025	RBC	(1.487)	(0,01)
EUR	100.000	USD	106.400	23/01/2025	Standard Chartered	(2.389)	(0,01)
EUR	101.435	USD	107.059	23/01/2025	State Street	(1.556)	(0,01)
EUR	201.587	USD	212.631	23/01/2025	UBS	(2.960)	(0,01)
GBP	96.978	USD	122.547	23/01/2025	UBS	(1.074)	(0,01)
USD	124.144	GBP	99.182	23/01/2025	Citibank	(90)	-
EUR	41.399	USD	43.637	26/02/2025	Standard Chartered	(517)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(10.528)	(0,05)
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	28.789	USD	30.018	31/01/2025	HSBC	(65)	-
GBP	10.166	USD	12.863	31/01/2025	HSBC	(130)	-
USD	355	EUR	342	31/01/2025	HSBC	(1)	-
USD	130	GBP	104	31/01/2025	HSBC	-	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(196)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(10.724)	(0,05)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						282.534	1,35

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
US 10 Year Ultra Bond FUT BOND 20/MAR/2025 UXYH5 COMDTY	20/03/2025	2	USD	223.250	(938)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(938)	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(938)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Strategic Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
British Telecommunications plc, STEP 9.625% 15/12/2030	USD	300.000	364.655	0,07	Nestle Finance International Ltd., Reg. S 3.75% 14/11/2035	EUR	100.000	108.848	0,02
NBN Co. Ltd., Reg. S 4.375% 15/03/2033	EUR	850.000	957.021	0,18	Procter & Gamble Co. (The) 3.15% 29/04/2028	EUR	900.000	953.003	0,19
Omnicom Finance Holdings plc 3.7% 06/03/2032	EUR	200.000	212.751	0,04	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 20/06/2029	EUR	612.000	654.663	0,13
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	700.000	774.135	0,15	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.875% 14/09/2033	EUR	300.000	322.292	0,06
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	300.000	310.843	0,06				3.742.545	0,72
Warnermedia Holdings, Inc. 4.693% 17/05/2033	EUR	2.378.000	2.488.794	0,48	Energía				
			5.108.199	0,98	Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031	EUR	800.000	885.556	0,17
Consumo discrecional					BP Capital Markets BV, Reg. S 4.323% 12/05/2035	EUR	600.000	657.367	0,13
BorgWarner, Inc. 1% 19/05/2031	EUR	200.000	178.994	0,03	Eni SpA, Reg. S 3.875% 15/01/2034	EUR	800.000	852.409	0,16
Dometic Group AB, Reg. S 2% 29/09/2028	EUR	2.092.000	1.992.225	0,38	Exxon Mobil Corp. 1.408% 26/06/2039	EUR	800.000	629.855	0,12
Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	2.425.000	2.535.885	0,49	OMV AG, Reg. S 3.75% 04/09/2036	EUR	741.000	770.596	0,15
Mitchells & Butlers Finance plc, Reg. S 6.013% 15/12/2030	GBP	557.840	693.330	0,13	Southern Gas Networks plc, Reg. S 3.5% 16/10/2030	EUR	465.000	481.954	0,09
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	1.554.000	1.742.321	0,34	TotalEnergies Capital SA 5.425% 10/09/2064	USD	50.000	46.877	0,01
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.302% 17/05/2031	EUR	4.125.000	4.334.262	0,84	TotalEnergies SE, Reg. S 2% Perpetual	EUR	200.000	188.601	0,04
Stellantis NV, Reg. S 4% 19/03/2034	EUR	893.000	923.092	0,18	Wintershall Dea Finance 2 BV, Reg. S 2.499% Perpetual	EUR	1.600.000	1.614.522	0,31
Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3.875% 19/11/2031	EUR	300.000	311.994	0,06	Wintershall Dea Finance BV, Reg. S 1.823% 25/09/2031	EUR	1.100.000	995.716	0,19
			12.712.103	2,45				7.123.453	1,37
Bienes de consumo básico					Finanzas				
Alimentation Couche-Tard, Inc., Reg. S 4.011% 12/02/2036	EUR	200.000	210.864	0,04	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	2.600.000	2.731.485	0,53
Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 4.9% 01/02/2046	USD	250.000	227.488	0,04	AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	800.000	897.283	0,17
Cargill, Inc., Reg. S 3.875% 24/04/2030	EUR	200.000	215.679	0,04	Alleghany Corp. 3.25% 15/08/2051	USD	300.000	203.373	0,04
Coca-Cola Co. (The) 5.4% 13/05/2064	USD	132.000	128.110	0,02	Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	400.000	445.953	0,09
John Lewis plc, Reg. S 4.25% 18/12/2034	GBP	960.000	921.598	0,18	Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	3.841.000	4.010.823	0,77
					Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	800.000	865.630	0,17

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Strategic Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
ASR Nederland NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	823.000	842.472	0,16	Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	2.386.000	2.418.545	0,47
ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	1.891.000	2.064.858	0,40	Commerzbank AG, Reg. S 2.625% 08/12/2028	EUR	200.000	206.465	0,04
Assured Guaranty US Holdings, Inc. 3.15% 15/06/2031	USD	350.000	310.400	0,06	Commerzbank AG, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	1.600.000	1.681.008	0,32
Athene Global Funding, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	600.000	580.943	0,11	Commerzbank AG, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	800.000	913.625	0,18
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	2.946.000	3.327.662	0,64	Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 11.75% 22/05/2034	GBP	676.000	1.020.960	0,20
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	1.498.000	1.615.288	0,31	Co-Operative Bank plc (The), Reg. S 5.235% 21/06/2027	GBP	1.770.000	2.220.250	0,43
Athora Netherlands NV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	649.000	688.276	0,13	Credit Agricole SA, Reg. S 0.625% 12/01/2028	EUR	1.000.000	991.346	0,19
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	2.793.000	3.152.382	0,61	Crelan SA, Reg. S 5.25% 23/01/2032	EUR	600.000	678.341	0,13
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	1.459.000	1.546.778	0,30	de Volksbank NV, Reg. S 2.375% 04/05/2027	EUR	900.000	926.475	0,18
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	800.000	879.054	0,17	de Volksbank NV, Reg. S 7% Perpetual	EUR	1.500.000	1.627.626	0,31
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	925.000	981.193	0,19	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	1.800.000	1.781.443	0,34
Barclays plc 7.125% Perpetual	GBP	2.174.000	2.730.396	0,53	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	1.400.000	1.355.936	0,26
Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	900.000	935.685	0,18	Eurobank SA, Reg. S 7% 26/01/2029	EUR	300.000	345.375	0,07
BlackRock Funding, Inc. 5.35% 08/01/2055	USD	362.000	348.911	0,07	EXOR NV, Reg. S 3.75% 14/02/2033	EUR	200.000	209.161	0,04
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	900.000	969.005	0,19	FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 4.625% 23/02/2029	EUR	900.000	976.777	0,19
BPCE SA, Reg. S 0.5% 15/09/2027	EUR	1.000.000	995.175	0,19	Ford Motor Credit Co. LLC 4.535% 06/03/2025	GBP	1.440.000	1.799.546	0,35
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	3.397.400	5.263.307	1,01	Ford Motor Credit Co. LLC 4.165% 21/11/2028	EUR	300.000	317.789	0,06
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2025	EUR	100.000	103.707	0,02	Ford Motor Credit Co. LLC 4.445% 14/02/2030	EUR	500.000	534.924	0,10
CA Auto Bank SpA, Reg. S 6% 06/12/2026	GBP	1.170.000	1.482.930	0,29	Global Payments, Inc. 4.875% 17/03/2031	EUR	630.000	692.546	0,13
CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	900.000	957.131	0,18	Globe Life, Inc. 5.85% 15/09/2034	USD	330.000	332.891	0,06
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	1.600.000	1.739.889	0,33	Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	900.000	968.158	0,19
CNP Assurances SACA, Reg. S 4.875% 16/07/2054	EUR	400.000	435.439	0,08	Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.875% 30/03/2027	EUR	700.000	754.473	0,15

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Strategic Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 3.5% 17/03/2028	EUR	200.000	209.028	0,04	NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	900.000	982.884	0,19
Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	800.000	943.555	0,18	NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	2.791.000	3.049.577	0,59
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	300.000	312.160	0,06	Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 3.625% 11/09/2029	EUR	200.000	210.457	0,04
Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	115.945.000.000	6.933.288	1,33	Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	2.000.000	2.153.753	0,41
Indonesia Government Bond 6.625% 15/02/2034	IDR	69.693.000.000	4.221.049	0,81	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	1.200.000	1.339.857	0,26
ING Groep NV 1.726% 01/04/2027	USD	400.000	384.618	0,07	OSB Group plc, Reg. S 9.5% 07/09/2028	GBP	1.000.000	1.363.442	0,26
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	900.000	968.869	0,19	OSB Group plc, Reg. S 8.875% 16/01/2030	GBP	3.400.000	4.649.735	0,90
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	1.000.000	1.000.797	0,19	OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	2.476.000	2.669.249	0,51
Investec plc, Reg. S 1.875% 16/07/2028	GBP	1.896.000	2.166.049	0,42	OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	1.022.000	1.073.094	0,21
Investec plc, Reg. S 10.5% Perpetual	GBP	644.000	874.900	0,17	OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	800.000	846.398	0,16
Jefferies Financial Group, Inc. 6.2% 14/04/2034	USD	252.000	260.604	0,05	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	850.000	947.395	0,18
John Deere Capital Corp. 4.9% 07/03/2031	USD	100.000	100.260	0,02	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	3.000.000	3.204.060	0,62
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 4.875% Perpetual	USD	3.343.000	3.222.000	0,62	Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6% Perpetual	EUR	2.600.000	2.686.885	0,52
Kutxabank SA, Reg. S 4% 01/02/2028	EUR	500.000	531.059	0,10	Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	1.800.000	1.953.192	0,38
Luminor Bank A/S, Reg. S 5.399% 14/10/2035	EUR	2.246.000	2.376.754	0,46	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	1.200.000	1.167.295	0,22
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	900.000	980.586	0,19	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	2.500.000	2.691.577	0,52
MGIC Investment Corp. 5.25% 15/08/2028	USD	300.000	294.472	0,06	RenaissanceRe Holdings Ltd. 5.75% 05/06/2033	USD	320.000	322.455	0,06
Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	160.000	170.447	0,03	RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	2.194.000	2.440.825	0,47
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	200.000	218.440	0,04	Romania Government Bond, Reg. S 1.75% 13/07/2030	EUR	587.000	511.061	0,10
Morgan Stanley 4.656% 02/03/2029	EUR	200.000	218.263	0,04	Romania Government Bond, Reg. S 5.375% 22/03/2031	EUR	1.814.000	1.888.144	0,36
Morgan Stanley 1.102% 29/04/2033	EUR	600.000	532.402	0,10	Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	1.000.000	948.648	0,18
Muenchener Ruec- kversicherungs-Ge- sellschaft AG, Reg. S 1.25% 26/05/2041	EUR	1.100.000	995.967	0,19					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Strategic Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Santander UK plc, Reg. S 5.192% 12/09/2029	GBP	4.645.000	5.812.488	1,12	Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	900.000	955.181	0,18
Societe Generale SA, Reg. S 4.25% 06/12/2030	EUR	900.000	958.491	0,18				209.131.571	40,27
Spar Nord Bank A/S, Reg. S 4.125% 01/10/2030	EUR	500.000	537.199	0,10	Asistencia sanitaria				
Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	600.000	653.690	0,13	American Medical Systems Europe BV 3.375% 08/03/2029	EUR	200.000	211.764	0,04
Toyota Motor Credit Corp. 4.35% 08/10/2027	USD	100.000	99.379	0,02	Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	1.600.000	1.665.001	0,32
TSB Bank plc, Reg. S 5.242% 11/09/2029	GBP	2.766.000	3.462.444	0,67	Bayer AG, Reg. S 6.625% 25/09/2083	EUR	1.300.000	1.402.129	0,27
UBS Group AG, 144A 3.875% Perpetual	USD	3.011.000	2.889.777	0,56	Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	600.000	659.073	0,13
UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	800.000	874.767	0,17	Bristol-Myers Squibb Co. 3.9% 15/03/2062	USD	200.000	144.305	0,03
Unum Group 4.5% 15/12/2049	USD	30.000	23.999	-	Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	3.000.000	3.069.533	0,60
Unum Group 4.125% 15/06/2051	USD	400.000	299.105	0,06	Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	2.828.000	3.030.843	0,59
US Bancorp 4.009% 21/05/2032	EUR	700.000	749.154	0,14	HCA, Inc. 6.1% 01/04/2064	USD	80.000	76.901	0,01
US Treasury 1.125% 15/01/2025	USD	10.000	9.989	-	Humana, Inc. 5.375% 15/04/2031	USD	330.000	328.188	0,06
US Treasury 4.625% 28/02/2026	USD	7.000.000	7.030.488	1,35	Johnson & Johnson 3.7% 01/03/2046	USD	400.000	318.095	0,06
US Treasury 4.125% 31/10/2026	USD	10.830.000	10.808.212	2,08	Merck & Co., Inc. 3.7% 10/02/2045	USD	300.000	233.177	0,04
US Treasury 4.875% 31/10/2028	USD	7.000.000	7.131.249	1,37	MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	300.000	308.435	0,06
US Treasury 3.625% 31/08/2029	USD	13.000.000	12.602.890	2,44	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.34% 19/05/2063	USD	250.000	231.296	0,04
US Treasury 4.125% 31/10/2029	USD	12.620.000	12.489.855	2,41	Sanofi SA, Reg. S 1% 21/03/2026	EUR	200.000	204.042	0,04
US Treasury Bill 0% 15/05/2025	USD	3.109.300	3.061.859	0,59	UnitedHealth Group, Inc. 5.75% 15/07/2064	USD	260.000	255.079	0,05
Virgin Money UK plc, Reg. S 11% Perpetual	GBP	2.743.000	3.917.206	0,75				12.137.861	2,34
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.75% 21/06/2034	EUR	1.600.000	1.725.366	0,33	Productos industriales				
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	1.100.000	1.173.614	0,23	Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	500.000	548.028	0,11
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	1.834.000	1.902.863	0,37	Air Lease Corp. 3.625% 01/04/2027	USD	300.000	290.139	0,06
Volkswagen Leasing GmbH, Reg. S 0.5% 12/01/2029	EUR	500.000	462.457	0,09	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	1.700.000	2.061.219	0,40
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2029	EUR	600.000	625.211	0,12	Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	300.000	365.126	0,07
					bpost SA, Reg. S 3.29% 16/10/2029	EUR	500.000	522.283	0,10
					Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 3.5% 18/01/2029	EUR	300.000	318.551	0,06
					DSV Finance BV, Reg. S 3.5% 26/06/2029	EUR	900.000	959.000	0,18

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Strategic Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Edge Finco plc, Reg. S 8.125% 15/08/2031	GBP	2.155.000	2.765.591	0,53	Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	1.468.000	1.621.866	0,31
EVOCA SpA, Reg. S 8.518% 09/04/2029	EUR	2.077.000	2.172.418	0,42	Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	634.000	663.515	0,13
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	872.000	976.740	0,19	Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	1.948.000	1.836.315	0,35
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	3.141.000	3.266.259	0,62	Highwoods Realty LP, REIT 7.65% 01/02/2034	USD	291.000	324.573	0,06
Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	900.000	933.946	0,18	Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	327.000	325.775	0,06
PostNL NV, Reg. S 4.75% 12/06/2031	EUR	900.000	970.874	0,19	Logicor Financing SARL, Reg. S 4.625% 25/07/2028	EUR	1.663.000	1.793.357	0,35
Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	1.700.000	1.890.058	0,36	P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	2.272.000	2.192.986	0,42
			18.040.232	3,47	P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	489.000	527.533	0,10
Tecnología de la información					Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	5.114.000	5.620.246	1,08
Accenture Capital, Inc. 4.5% 04/10/2034	USD	230.000	219.731	0,04	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	4.600.000	4.645.190	0,89
IBM International Capital Pte. Ltd. 5.25% 05/02/2044	USD	264.000	251.189	0,05	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	2.300.000	2.219.101	0,43
Salesforce, Inc. 2.7% 15/07/2041	USD	150.000	106.344	0,02	VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	200.000	196.771	0,04
TSMC Global Ltd., 144A 1.25% 23/04/2026	USD	400.000	382.475	0,07	Workspace Group plc, REIT, Reg. S 2.25% 11/03/2028	GBP	2.679.000	3.005.389	0,58
			959.739	0,18				30.953.488	5,96
Materiales					Servicios públicos				
Anglo American Capital plc, Reg. S 5% 15/03/2031	EUR	200.000	224.857	0,04	Edison International 6.95% 15/11/2029	USD	300.000	321.119	0,06
BASF SE, Reg. S 4.5% 08/03/2035	EUR	200.000	223.994	0,04	Electricite de France SA, Reg. S 4.625% 25/01/2043	EUR	400.000	430.260	0,08
Glencore Capital Finance DAC, Reg. S 4.154% 29/04/2031	EUR	750.000	806.787	0,16	Electricite de France SA, Reg. S 2% 09/12/2049	EUR	100.000	67.685	0,01
Huntsman International LLC 5.7% 15/10/2034	USD	300.000	287.209	0,06	Holding d'Infras- tructures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	1.618.000	1.727.832	0,34
Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	800.000	875.633	0,17	Holding d'Infras- tructures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.5% 06/04/2027	EUR	1.924.000	2.036.636	0,40
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	1.800.000	1.950.425	0,37	Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	400.000	424.417	0,08
			4.368.905	0,84	Resa SA, Reg. S 1% 22/07/2026	EUR	1.000.000	1.009.174	0,19
Sector inmobiliario									
Acef Holding SCA, Reg. S 1.25% 26/04/2030	EUR	1.050.000	971.011	0,19					
Boston Properties LP, REIT 3.4% 21/06/2029	USD	324.000	297.785	0,06					
CA Immobilien Anlagen AG, Reg. S 4.25% 30/04/2030	EUR	1.900.000	1.975.581	0,38					
Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	2.876.000	2.736.494	0,53					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Strategic Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	200.000	212.711	0,04	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	1.800.000	1.670.729	0,32
TenneT Holding BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	300.000	350.012	0,07	Eni SpA, 144A 5.95% 15/05/2054	USD	320.000	310.710	0,06
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 3.75% 23/05/2034	EUR	900.000	940.834	0,18	Enterprise Products Operating LLC 5.375% 15/02/2078	USD	100.000	95.761	0,02
			7.520.680	1,45	Helmerich & Payne, Inc., 144A 5.5% 01/12/2034	USD	355.000	338.745	0,07
Total Bonos			311.798.776	60,03	Schlumberger Holdings Corp., 144A 5% 29/05/2027	USD	304.000	305.956	0,06
Bonos convertibles					Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	300.000	300.889	0,06
Finanzas							6.455.608	1,24	
Worldline SA, Reg. S 0% 30/07/2026	EUR	914.900	915.154	0,18	Finanzas				
			915.154	0,18	A10 Single Asset Commercial Mortgage Trust, Series 2021-LRMR 'A', 144A 2.132% 15/08/2037	USD	1.625.435	1.409.354	0,27
Total Bonos convertibles			915.154	0,18	Athene Global Funding, 144A 2.5% 24/03/2028	USD	100.000	92.264	0,02
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			312.713.930	60,21	Athene Global Funding, 144A 5.322% 13/11/2031	USD	100.000	98.890	0,02
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Canadian Imperial Bank of Commerce 6.95% 28/01/2085	USD	200.000	199.304	0,04
Bonos					Charles Schwab Corp. (The) 5.853% 19/05/2034	USD	182.000	188.019	0,04
Servicios de comunicación					Charles Schwab Corp. (The) 6.136% 24/08/2034	USD	144.000	151.767	0,03
Orange SA, STEP 9% 01/03/2031	USD	200.000	238.770	0,05	Citibank NA 4.876% 19/11/2027	USD	304.000	304.334	0,06
Time Warner Cable LLC 6.55% 01/05/2037	USD	100.000	97.219	0,02	Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	1.937.000	1.944.391	0,37
Vodafone Group plc 5.875% 28/06/2064	USD	300.000	292.560	0,05	Discover Financial Services 7.964% 02/11/2034	USD	291.000	333.669	0,06
			628.549	0,12	GNMA 5.5% 20/05/2053	USD	2.563.349	2.551.392	0,49
Consumo discrecional					GNMA 5.5% 20/07/2053	USD	668.333	664.942	0,13
Amazon.com, Inc. 3.15% 22/08/2027	USD	300.000	290.372	0,06	GNMA 6% 20/07/2053	USD	1.459.768	1.476.702	0,28
Booking Holdings, Inc. 3.6% 01/06/2026	USD	300.000	296.294	0,05	GNMA 6.5% 20/02/2054	USD	891.670	908.707	0,17
Stellantis Finance US, Inc., 144A 2.691% 15/09/2031	USD	300.000	246.906	0,05	GNMA 6.5% 20/09/2054	USD	3.964.629	4.041.952	0,78
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 5.6% 22/03/2034	USD	200.000	197.319	0,04	GNMA 5% 20/11/2054	USD	10.482.954	10.196.155	1,96
			1.030.891	0,20					
Bienes de consumo básico									
Pepsico Singapore Financing I Pte. Ltd. 4.65% 16/02/2027	USD	353.000	354.554	0,07					
			354.554	0,07					
Energía									
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	3.500.000	3.432.818	0,65					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Strategic Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
GNMA 6% 20/11/2054	USD	2.545.600	2.568.806	0,49	UMBS 7% 01/12/2053	USD	6.306.755	6.548.939	1,26
Goldman Sachs Bank USA 5.414% 21/05/2027	USD	358.000	360.953	0,07	UMBS 5% 01/02/2054	USD	2.670.611	2.582.500	0,50
Intesa Sanpaolo SpA 7.8% 28/11/2053	USD	200.000	225.323	0,04	UMBS 6% 01/02/2054	USD	2.190.215	2.202.657	0,42
M&T Bank Corp. 6.082% 13/03/2032	USD	317.000	326.333	0,06	UMBS 5.5% 01/04/2054	USD	4.030.486	3.983.580	0,77
Marex Group plc 6.404% 04/11/2029	USD	4.661.000	4.712.745	0,91	UMBS 6% 01/04/2054	USD	2.190.196	2.202.660	0,42
Panama Government Bond 7.875% 01/03/2057	USD	1.634.000	1.579.839	0,30	UMBS 6% 01/05/2054	USD	1.579.707	1.588.681	0,31
Royal Bank of Canada 7.5% 02/05/2084	USD	380.000	395.032	0,08	UMBS 6% 01/10/2054	USD	14.015.588	14.095.402	2,72
Sammons Financial Group Global Funding, 144A 5.1% 10/12/2029	USD	262.000	260.447	0,05	UMBS 5.5% 01/11/2054	USD	12.267.480	12.124.708	2,34
Sharps SP I LLC, Series 2006-HE3N 'NA' 6.4% 25/06/2036	USD	2.717.666	163	-				135.766.180	26,14
State Street Corp. 4.53% 20/02/2029	USD	22.000	21.781	-	Asistencia sanitaria				
State Street Corp. 3.031% 01/11/2034	USD	100.000	90.301	0,02	Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co., 144A 5.875% 15/06/2054	USD	280.000	273.684	0,05
Swedbank AB, 144A 4.998% 20/11/2029	USD	399.000	398.803	0,08				273.684	0,05
Toronto-Domi- nion Bank (The) 8.125% 31/10/2082	USD	300.000	315.310	0,06	Productos industriales				
UBS Group AG, 144A 4.194% 01/04/2031	USD	400.000	378.977	0,07	Aircastle Ltd., 144A 6.5% 18/07/2028	USD	200.000	207.157	0,04
UMBS 5.5% 01/01/2053	USD	1.516.284	1.502.771	0,29	Automatic Data Processing, Inc. 4.45% 09/09/2034	USD	343.000	327.733	0,06
UMBS 5% 01/02/2053	USD	2.245.466	2.177.325	0,42	Delta Air Lines, Inc., 144A 4.75% 20/10/2028	USD	350.000	345.716	0,07
UMBS 5.5% 01/04/2053	USD	1.782.642	1.764.674	0,34	MasTec, Inc., 144A 4.5% 15/08/2028	USD	250.000	242.756	0,05
UMBS 5.5% 01/06/2053	USD	2.520.823	2.493.580	0,48				1.123.362	0,22
UMBS 6% 01/06/2053	USD	1.821.887	1.832.236	0,35	Tecnología de la información				
UMBS 5% 01/07/2053	USD	2.091.335	2.024.339	0,39	Apple, Inc. 3.75% 12/09/2047	USD	370.000	293.127	0,06
UMBS 6.5% 01/07/2053	USD	1.682.928	1.721.017	0,33	Cisco Systems, Inc. 4.95% 26/02/2031	USD	300.000	301.757	0,05
UMBS 5.5% 01/09/2053	USD	9.387.090	9.286.297	1,79	Foundry JV Holdco LLC, 144A 6.15% 25/01/2032	USD	200.000	202.357	0,04
UMBS 5.5% 01/10/2053	USD	7.590.037	7.504.044	1,44	Intel Corp. 3.734% 08/12/2047	USD	100.000	66.790	0,01
UMBS 6.5% 01/10/2053	USD	7.346.010	7.512.785	1,45	Microsoft Corp. 4.5% 15/06/2047	USD	300.000	272.058	0,05
UMBS 5.5% 01/11/2053	USD	6.807.534	6.732.423	1,30	Qorvo, Inc. 4.375% 15/10/2029	USD	309.000	289.663	0,06
UMBS 6% 01/11/2053	USD	9.630.266	9.688.907	1,87				1.425.752	0,27
					Materiales				
					Aris Mining Corp., Reg. S 8% 31/10/2029	USD	2.043.000	2.025.999	0,39
								2.025.999	0,39

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Strategic Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Sector inmobiliario					Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration - Class I Accumulation EUR				
Emirates Reit Sukuk III Ltd., Reg. S 7.5% 12/12/2028	USD	1.856.000	1.856.000	0,36			170.357	20.205.709	3,89
WEA Finance LLC, REIT, 144A 3.5% 15/06/2029	USD	339.000	313.242	0,06				38.534.057	7,42
			2.169.242	0,42	Total Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Servicios públicos								38.534.057	7,42
Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 6.388% 15/09/2033	USD	334.000	350.440	0,06	OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva totales				
East Ohio Gas Co. (The), 144A 2% 15/06/2030	USD	200.000	172.201	0,03				503.566.633	96,95
Electricite de France SA, 144A 6% 22/04/2064	USD	246.000	239.629	0,05	Total Inversiones				
New York State Electric & Gas Corp., 144A 3.25% 01/12/2026	USD	100.000	96.981	0,02				7.515.100	1,45
New York State Electric & Gas Corp., 144A 5.85% 15/08/2033	USD	200.000	205.574	0,04	Efectivo				
			1.064.825	0,20				8.352.901	1,60
Total Bonos					Otros activos/(pasivos)				
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado								519.434.634	100,00
OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva					Total Patrimonio neto				
Organismos de inversión colectiva - OICVM									
Fondos de inversión									
CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	847.000	935.118	0,18					
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Class I Accumulation USD	USD	46.349	5.571.388	1,07					
Schroder ISF Securitised Credit - Class I Accumulation USD	USD	92.424	11.821.842	2,28					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Strategic Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
COP	3.427.378.645	USD	774.689	16/01/2025	BNP Paribas	1.951	-
GBP	1.117.000	USD	1.397.222	16/01/2025	J.P. Morgan	1.995	-
MXN	31.879.834	USD	1.529.917	16/01/2025	BNP Paribas	4.944	-
PLN	2.241.594	USD	544.417	16/01/2025	J.P. Morgan	29	-
PLN	4.296.104	USD	1.039.184	16/01/2025	Morgan Stanley	4.268	-
USD	2.094.662	AUD	3.242.265	16/01/2025	BNP Paribas	84.258	0,02
USD	6.750.905	AUD	10.356.250	16/01/2025	Citibank	329.391	0,06
USD	799.883	AUD	1.233.888	16/01/2025	HSBC	34.796	0,01
USD	601.913	AUD	922.493	16/01/2025	Morgan Stanley	29.911	0,01
USD	2.666.542	CAD	3.735.501	16/01/2025	BNP Paribas	71.896	0,01
USD	64.494	CAD	91.704	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	797	-
USD	262.622	CAD	368.774	16/01/2025	Citibank	6.475	-
USD	1.599.038	CAD	2.233.491	16/01/2025	HSBC	47.676	0,01
USD	6.334.454	CAD	8.813.389	16/01/2025	J.P. Morgan	212.753	0,04
USD	2.864.014	CAD	3.995.670	16/01/2025	Morgan Stanley	88.658	0,02
USD	1.840.773	CHF	1.627.938	16/01/2025	HSBC	39.766	0,01
USD	265.954	CHF	233.291	16/01/2025	State Street	7.861	-
USD	241.516	CNH	1.751.356	16/01/2025	HSBC	2.829	-
USD	264.983	CZK	6.297.549	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	5.006	-
USD	792.587	CZK	18.946.080	16/01/2025	J.P. Morgan	10.450	-
USD	536.639	CZK	12.794.693	16/01/2025	State Street	8.445	-
USD	5.241.660	EUR	4.989.045	16/01/2025	Barclays	54.044	0,01
USD	250.509.563	EUR	237.294.325	16/01/2025	BNP Paribas	3.770.583	0,73
USD	1.867.753	EUR	1.775.759	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	21.316	-
USD	10.282.232	EUR	9.758.177	16/01/2025	Citibank	135.665	0,03
USD	1.210.426	EUR	1.146.000	16/01/2025	Goldman Sachs	18.813	-
USD	2.021.872	EUR	1.900.193	16/01/2025	J.P. Morgan	46.048	0,01
USD	1.091.629	EUR	1.027.311	16/01/2025	Nomura	23.429	0,01
USD	4.732.980	EUR	4.470.774	16/01/2025	UBS	84.263	0,02
USD	1.678.951	GBP	1.302.845	16/01/2025	Bank of America	46.934	0,01
USD	66.796.739	GBP	52.772.375	16/01/2025	Barclays	691.093	0,13
USD	4.013.855	GBP	3.161.770	16/01/2025	BNP Paribas	53.244	0,01
USD	1.579.632	GBP	1.243.953	16/01/2025	Citibank	21.386	-
USD	266.387	GBP	208.569	16/01/2025	Goldman Sachs	5.121	-
USD	2.069.520	GBP	1.633.105	16/01/2025	HSBC	23.800	0,01
USD	256.122	GBP	202.669	16/01/2025	J.P. Morgan	2.248	-
USD	530.748	GBP	418.014	16/01/2025	Morgan Stanley	7.120	-
USD	271.514	HUF	107.006.527	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	1.337	-
USD	11.764.652	IDR	186.644.910.736	16/01/2025	BNP Paribas	227.943	0,04
USD	58.396	INR	4.942.781	16/01/2025	State Street	740	-
USD	266.063	KRW	380.119.321	16/01/2025	Barclays	8.145	-
USD	266.542	KRW	374.319.159	16/01/2025	Morgan Stanley	12.559	-
USD	1.579.696	KRW	2.221.797.995	16/01/2025	State Street	72.164	0,01
USD	774.965	MXN	15.995.851	16/01/2025	BNP Paribas	4.842	-
USD	262.288	MXN	5.398.010	16/01/2025	HSBC	2.400	-
USD	4.362.100	MXN	89.298.372	16/01/2025	Morgan Stanley	62.812	0,01
USD	252.931	MXN	5.138.350	16/01/2025	RBC	5.544	-
USD	1.556.954	MXN	31.873.443	16/01/2025	State Street	22.401	0,01
USD	268.729	NOK	3.001.608	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	3.941	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Strategic Bond

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	780.505	SEK	8.585.850	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	235	-
USD	265.482	SEK	2.885.224	16/01/2025	J.P. Morgan	3.276	-
USD	274.425	SEK	2.987.248	16/01/2025	State Street	2.947	-
USD	254.682	SGD	340.570	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	4.756	-
USD	2.334.778	SGD	3.134.734	16/01/2025	J.P. Morgan	34.364	0,01
USD	811.911	TWD	26.232.831	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	13.165	-
USD	1.325.044	TWD	42.830.711	16/01/2025	J.P. Morgan	20.920	-
USD	265.066	TWD	8.603.048	16/01/2025	RBC	3.117	-
BRL	3.305.503	USD	525.774	04/02/2025	Goldman Sachs	6.002	-
USD	1.038.684	BRL	6.353.159	04/02/2025	Barclays	16.613	-
USD	2.539.145	BRL	15.547.691	04/02/2025	BNP Paribas	37.895	0,01
USD	524.920	BRL	3.117.587	04/02/2025	Goldman Sachs	23.375	0,01
USD	5.792.450	BRL	33.862.665	04/02/2025	UBS	344.761	0,07
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						6.935.516	1,33
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	15.122	USD	15.726	31/01/2025	HSBC	8	-
SEK	497.646	USD	45.191	31/01/2025	HSBC	73	-
USD	2.733	CHF	2.447	31/01/2025	HSBC	21	-
USD	393.472	EUR	377.704	31/01/2025	HSBC	493	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						595	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						6.936.111	1,33
AUD	9.695.326	USD	6.271.605	16/01/2025	BNP Paribas	(259.905)	(0,05)
AUD	4.038.236	USD	2.616.277	16/01/2025	Citibank	(112.321)	(0,02)
AUD	419.956	USD	271.729	16/01/2025	HSBC	(11.330)	-
AUD	373.647	USD	237.579	16/01/2025	J.P. Morgan	(5.895)	-
AUD	399.554	USD	257.643	16/01/2025	Standard Chartered	(9.895)	-
CAD	9.904.424	USD	7.086.709	16/01/2025	BNP Paribas	(207.185)	(0,04)
CAD	2.968.445	USD	2.104.321	16/01/2025	Citibank	(42.465)	(0,01)
CAD	4.401.594	USD	3.144.720	16/01/2025	HSBC	(87.412)	(0,02)
CAD	79.025	USD	56.460	16/01/2025	J.P. Morgan	(1.570)	-
CNH	1.855.527	USD	256.803	16/01/2025	BNP Paribas	(3.918)	-
CNH	1.798.737	USD	248.990	16/01/2025	Citibank	(3.846)	-
CNH	1.916.310	USD	264.696	16/01/2025	State Street	(3.527)	-
CNH	5.789.324	USD	801.157	16/01/2025	UBS	(12.147)	-
CZK	6.184.048	USD	257.608	16/01/2025	Barclays	(2.316)	-
CZK	12.780.755	USD	530.591	16/01/2025	J.P. Morgan	(2.972)	-
CZK	6.473.534	USD	270.627	16/01/2025	Morgan Stanley	(3.384)	-
EUR	11.947.912	USD	12.606.287	16/01/2025	BNP Paribas	(182.831)	(0,04)
EUR	25.000.000	USD	26.333.338	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(338.302)	(0,07)
EUR	5.962.556	USD	6.320.455	16/01/2025	Citibank	(120.581)	(0,02)
EUR	2.170.866	USD	2.292.576	16/01/2025	HSBC	(35.307)	(0,01)
EUR	1.489.860	USD	1.566.405	16/01/2025	J.P. Morgan	(17.247)	-
EUR	494.894	USD	522.627	16/01/2025	Morgan Stanley	(8.036)	-
EUR	393.793	USD	414.511	16/01/2025	Nomura	(5.045)	-
EUR	11.100.000	USD	11.747.236	16/01/2025	Standard Chartered	(205.440)	(0,04)
EUR	4.454.298	USD	4.715.973	16/01/2025	UBS	(84.388)	(0,02)
GBP	874.499	USD	1.097.803	16/01/2025	Bank of America	(2.357)	-
GBP	18.108.697	USD	22.921.119	16/01/2025	Barclays	(237.147)	(0,05)
GBP	1.039.472	USD	1.317.491	16/01/2025	BNP Paribas	(15.390)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Strategic Bond

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
GBP	2.100.000	USD	2.632.617	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(2.039)	-
GBP	2.690.948	USD	3.417.534	16/01/2025	Citibank	(46.701)	(0,01)
GBP	1.876.321	USD	2.387.080	16/01/2025	HSBC	(36.694)	(0,01)
GBP	1.292.693	USD	1.641.429	16/01/2025	J.P. Morgan	(22.129)	-
GBP	4.467.217	USD	5.625.986	16/01/2025	RBC	(30.099)	(0,01)
HUF	504.949.570	USD	1.297.388	16/01/2025	Morgan Stanley	(22.458)	(0,01)
IDR	16.889.387.686	USD	1.064.576	16/01/2025	BNP Paribas	(20.626)	-
ILS	261.911	USD	72.717	16/01/2025	UBS	(886)	-
INR	183.874.539	USD	2.173.491	16/01/2025	Barclays	(28.674)	(0,01)
JPY	79.865.108	USD	516.283	16/01/2025	BNP Paribas	(6.867)	-
KRW	374.319.159	USD	268.022	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(14.039)	-
KRW	759.795.841	USD	529.256	16/01/2025	Citibank	(13.720)	-
KRW	2.221.797.995	USD	1.597.414	16/01/2025	State Street	(89.882)	(0,02)
MXN	42.571.913	USD	2.072.865	16/01/2025	BNP Paribas	(23.232)	(0,01)
MXN	10.467.813	USD	510.130	16/01/2025	Goldman Sachs	(6.155)	-
MXN	10.688.151	USD	520.594	16/01/2025	HSBC	(6.011)	-
MXN	73.316.054	USD	3.595.984	16/01/2025	Morgan Stanley	(66.168)	(0,01)
NOK	3.001.608	USD	273.714	16/01/2025	J.P. Morgan	(8.926)	-
NZD	3.525.268	USD	2.065.413	16/01/2025	Barclays	(87.754)	(0,02)
NZD	157.554	USD	90.769	16/01/2025	J.P. Morgan	(2.382)	-
PLN	1.110.152	USD	274.216	16/01/2025	Goldman Sachs	(4.578)	-
PLN	964.800	USD	235.571	16/01/2025	State Street	(1.238)	-
SEK	5.807.194	USD	530.620	16/01/2025	J.P. Morgan	(2.870)	-
SGD	670.201	USD	502.028	16/01/2025	Goldman Sachs	(10.203)	-
TWD	9.071.891	USD	277.810	16/01/2025	Barclays	(1.586)	-
TWD	9.191.757	USD	284.330	16/01/2025	BNP Paribas	(4.456)	-
TWD	8.041.297	USD	247.508	16/01/2025	Goldman Sachs	(2.664)	-
USD	250.132	COP	1.117.449.196	16/01/2025	RBC	(3.081)	-
USD	790.807	GBP	632.342	16/01/2025	J.P. Morgan	(1.300)	-
USD	255.937	HUF	102.516.446	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(2.903)	-
USD	223.743	HUF	88.843.501	16/01/2025	UBS	(575)	-
USD	1.095.203	ILS	4.088.105	16/01/2025	HSBC	(26.001)	(0,01)
USD	245.673	MXN	5.105.062	16/01/2025	Barclays	(112)	-
USD	257.801	MXN	5.393.269	16/01/2025	State Street	(1.859)	-
USD	262.328	NOK	2.989.492	16/01/2025	State Street	(1.391)	-
ZAR	14.343.115	USD	778.951	16/01/2025	Morgan Stanley	(20.391)	-
BRL	15.547.691	USD	2.539.145	04/02/2025	BNP Paribas	(37.895)	(0,01)
BRL	1.562.304	USD	266.496	04/02/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(15.158)	-
BRL	1.456.932	USD	241.579	04/02/2025	Citibank	(7.194)	-
BRL	1.970.247	USD	323.577	04/02/2025	Goldman Sachs	(6.612)	-
BRL	1.494.588	USD	246.839	04/02/2025	RBC	(6.396)	-
BRL	4.514.539	USD	772.244	04/02/2025	UBS	(45.963)	(0,01)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(2.762.027)	(0,53)
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	628.599	USD	704.654	31/01/2025	HSBC	(7.991)	-
EUR	99.422.037	USD	103.667.384	31/01/2025	HSBC	(224.469)	(0,04)
GBP	273.604.152	USD	346.198.174	31/01/2025	HSBC	(3.511.186)	(0,68)
USD	1.252.121	EUR	1.206.599	31/01/2025	HSBC	(3.276)	-
USD	2.926.067	GBP	2.340.083	31/01/2025	HSBC	(4.867)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Strategic Bond

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	481	SEK	5.299	31/01/2025	HSBC	(1)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(3.751.790)	(0,72)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(6.513.817)	(1,25)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						422.294	0,08

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Euro-Bobl	06/03/2025	(475)	EUR	(58.180.851)	665.951	0,13
US 2 Year Note	31/03/2025	52	USD	10.694.531	4.646	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					670.597	0,13
Euro-Bund	06/03/2025	42	EUR	5.824.456	(149.205)	(0,03)
Euro-Buxl	06/03/2025	6	EUR	827.326	(48.454)	(0,01)
Euro-Schatz	06/03/2025	124	EUR	13.786.836	(52.739)	(0,01)
Long Gilt	27/03/2025	267	GBP	30.910.923	(849.414)	(0,16)
US 5 Year Note	31/03/2025	297	USD	31.604.976	(62.245)	(0,01)
US 10 Year Note	20/03/2025	293	USD	31.941.578	(354.115)	(0,07)
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2025	51	USD	5.692.875	(108.526)	(0,02)
US Ultra Bond	20/03/2025	8	USD	956.500	(49.141)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(1.673.839)	(0,32)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(1.003.242)	(0,19)

Contratos de opciones compradas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
8.027.000	Foreign Exchange BRL/USD, Put, 5.950, 06/01/2025	USD	Goldman Sachs	249	-
12.488.000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1.045, 12/05/2025	EUR	BNP Paribas	250.833	0,05
Total Valor de mercado de contratos de opciones compradas - Activos				251.082	0,05

Contratos de opciones vendidas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Compromiso USD	Contraparte	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
(12.488.000)	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1.020, 12/05/2025	EUR	12.978.778	BNP Paribas	(137.935)	(0,0003)
Total Valor de mercado de contratos de opciones vendidas - Pasivos					(137.935)	(0,0003)

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
5.004.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.41-V1	Venta	5,00%	20/06/2029	468.852	0,09
4.040.000	USD	Barclays	Brazil Government Bond 3.75% 12/09/2031	Compra	(1,00)%	20/12/2029	196.709	0,04
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							665.561	0,13
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							665.561	0,13

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Strategic Bond

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
111	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,396% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	04/07/2041	33	-
3.595.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,24% Recibe tipo variable SOFR a 1 día	23/09/2054	446.860	0,09
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					446.893	0,09
10.981.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo variable SOFR a 1 día Recibe tipo fijo 3,197	23/09/2031	(587.408)	(0,11)
10.935.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 3,927	15/02/2029	(246.745)	(0,05)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(834.153)	(0,16)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(387.260)	(0,07)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Strategic Credit

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Servicios de comunicación									
Altice Financing SA, 144A 5.75% 15/08/2029	USD	510.000	301.048	0,02	Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	700.000	640.765	0,04
Altice France SA, 144A 5.5% 15/10/2029	USD	2.706.000	1.628.945	0,10	Total Play Tele-comunicaciones SA de CV, Reg. S 6.375% 20/09/2028	USD	3.040.000	1.889.569	0,11
Arqiva Financing plc, Reg. S 7.21% 30/06/2045	GBP	766.000	809.434	0,05	Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4% 31/01/2029	GBP	10.424.000	9.311.564	0,55
British Telecommunications plc, Reg. S 8.375% 20/12/2083	GBP	2.570.000	2.750.302	0,16	Vodafone Group plc, Reg. S 8% 30/08/2086	GBP	1.900.000	2.062.407	0,12
Daily Mail & General Trust plc 6.375% 21/06/2027	GBP	6.100.000	5.938.373	0,35	Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	2.674.000	2.366.379	0,14
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	3.879.000	3.045.641	0,18	Ziggo Bond Co. BV, 144A 5.125% 28/02/2030	USD	322.000	231.003	0,01
Iliad SA, Reg. S 2.375% 17/06/2026	EUR	2.400.000	1.972.588	0,12	Ziggo BV, 144A 4.875% 15/01/2030	USD	1.500.000	1.102.221	0,06
Iliad SA, Reg. S 5.375% 15/02/2029	EUR	300.000	263.862	0,02				86.657.941	5,11
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 3.125% 15/09/2026	EUR	9.900.000	8.154.977	0,48	Consumo discrecional				
Matterhorn Telecom SA, Reg. S 5.25% 31/07/2028	CHF	4.000.000	3.694.569	0,22	888 Acquisitions Ltd., Reg. S 10.75% 15/05/2030	GBP	691.000	692.263	0,04
Optics Bidco SpA, Reg. S 6.875% 15/02/2028	EUR	828.000	748.850	0,04	AccorInvest Group SA, Reg. S 6.375% 15/10/2029	EUR	3.931.000	3.436.978	0,20
Optics Bidco SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	789.000	741.065	0,04	Azelis Finance NV, Reg. S 5.75% 15/03/2028	EUR	3.446.000	2.955.651	0,17
Pinewood Finco plc, Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	14.209.000	13.477.254	0,80	Azelis Finance NV, Reg. S 4.75% 25/09/2029	EUR	6.766.000	5.793.268	0,34
Pinewood Finco plc, Reg. S 6% 27/03/2030	GBP	13.540.000	13.471.461	0,79	Bertrand Franchise Finance SAS, Reg. S 6.958% 18/07/2030	EUR	1.994.000	1.667.960	0,10
SoftBank Group Corp., Reg. S 5.375% 08/01/2029	EUR	2.615.000	2.253.719	0,13	Burberry Group plc, Reg. S 1.125% 21/09/2025	GBP	1.088.000	1.055.661	0,06
TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. S 3.875% 20/02/2025	GBP	6.460.000	4.005.200	0,24	Burberry Group plc, Reg. S 5.75% 20/06/2030	GBP	913.000	886.189	0,05
TDC Net A/S, Reg. S 5.186% 02/08/2029	EUR	1.700.000	1.477.864	0,09	CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	1.218.000	1.248.620	0,07
Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	4.743.361	3.274.505	0,19	CD&R Firefly Bidco plc, Reg. S 8.625% 30/04/2029	GBP	10.449.000	10.912.673	0,65
Telecom Italia SpA, Reg. S 6.875% 15/02/2028	EUR	584.000	529.476	0,03	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 4.5% 15/03/2027	EUR	500.000	415.209	0,02
Telecom Italia SpA, Reg. S 7.875% 31/07/2028	EUR	548.000	514.900	0,03	Cirsa Finance International SARL, Reg. S 10.375% 30/11/2027	EUR	1.004.400	881.385	0,05
					Cirsa Finance International SARL, Reg. S 7.556% 31/07/2028	EUR	633.000	533.179	0,03

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Strategic Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
Clarios Global LP, Reg. S 4.375% 15/05/2026	EUR	2.341.000	1.944.288	0,11	Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.125% 17/05/2031	EUR	2.018.000	1.796.733	0,11
CPUK Finance Ltd., Reg. S 4.5% 28/08/2027	GBP	1.800.000	1.713.438	0,10	Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.302% 17/05/2031	EUR	4.686.000	3.930.174	0,23
Deuce Finco plc, Reg. S 5.5% 15/06/2027	GBP	1.219.000	1.194.376	0,07	Playtech plc, Reg. S 4.25% 07/03/2026	EUR	793.000	657.933	0,04
Dignity Finance plc, Reg. S 4.696% 31/12/2049	GBP	15.279.000	10.972.231	0,66	Playtech plc, Reg. S 5.875% 28/06/2028	EUR	8.987.000	7.762.585	0,46
Dometic Group AB, Reg. S 2% 29/09/2028	EUR	591.000	449.244	0,03	Prosus NV, 144A 3.257% 19/01/2027	USD	8.860.000	6.765.919	0,40
eG Global Finance plc, Reg. S 11% 30/11/2028	EUR	860.000	804.074	0,05	Prosus NV, Reg. S 3.257% 19/01/2027	USD	5.154.000	3.935.841	0,23
El Corte Ingles SA, Reg. S 4.25% 26/06/2031	EUR	400.000	345.992	0,02	Prosus NV, Reg. S 1.288% 13/07/2029	EUR	1.400.000	1.053.710	0,06
Forvia SE, Reg. S 5.125% 15/06/2029	EUR	578.000	480.662	0,03	Punch Finance plc, Reg. S 6.125% 30/06/2026	GBP	9.330.000	9.243.581	0,55
Green Bidco SA, Reg. S 10.25% 15/07/2028	EUR	975.000	675.624	0,04	Rino Mastrotto Group SpA, Reg. S 7.806% 31/07/2031	EUR	3.623.000	2.980.673	0,18
HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	1.036.000	360.091	0,02	Roadster Finance DAC, Reg. S 2.375% 08/12/2032	EUR	1.413.000	1.123.129	0,07
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6.75% 15/11/2029	EUR	5.625.000	4.777.519	0,28	Schaeffler AG, Reg. S 4.5% 14/08/2026	EUR	2.800.000	2.365.430	0,14
IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 8.75% 15/05/2028	EUR	8.724.740	7.650.076	0,45	Stonegate Pub Co. Financing 2019 plc, Reg. S 9.648% 31/07/2029	EUR	2.740.000	2.354.771	0,14
Lottomatica Group SpA, Reg. S 7.125% 01/06/2028	EUR	886.000	773.284	0,05	TVL Finance plc, Reg. S 10.25% 28/04/2028	GBP	1.310.000	1.361.516	0,08
Lottomatica Group SpA, Reg. S 6.939% 15/12/2030	EUR	274.000	231.272	0,01	Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3.625% 19/05/2029	EUR	1.900.000	1.579.640	0,09
Manuchar Group SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2027	EUR	4.694.000	3.839.428	0,23	Volvo Car AB, Reg. S 4.75% 08/05/2030	EUR	1.278.000	1.097.796	0,06
Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	8.082.000	6.746.134	0,40	ZF Europe Finance BV, Reg. S 2% 23/02/2026	EUR	4.300.000	3.481.421	0,21
Marks & Spencer plc, Reg. S 3.75% 19/05/2026	GBP	619.000	610.249	0,04	ZF Europe Finance BV, Reg. S 4.75% 31/01/2029	EUR	500.000	404.372	0,02
Marks & Spencer plc, STEP, Reg. S 4.5% 10/07/2027	GBP	734.000	709.008	0,04	ZF Europe Finance BV, Reg. S 6.125% 13/03/2029	EUR	500.000	424.989	0,03
Minor Hotels Europe & Americas SA, Reg. S 4% 02/07/2026	EUR	5.957.000	4.952.112	0,29	ZF Finance GmbH, Reg. S 5.75% 03/08/2026	EUR	900.000	761.536	0,04
Mitchells & Butlers Finance plc, Reg. S 6.013% 15/12/2030	GBP	866.326	859.468	0,05	ZF Finance GmbH, Reg. S 2.75% 25/05/2027	EUR	1.600.000	1.268.150	0,07
Neinor Homes SA, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	5.174.000	4.483.861	0,26	ZF Finance GmbH, Reg. S 3.75% 21/09/2028	EUR	1.500.000	1.184.586	0,07
							140.585.952	8,29	
					Bienes de consumo básico				
					Aryzta AG, Reg. S 4.67% Perpetual	CHF	2.500.000	2.255.803	0,13

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Strategic Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8.125% 14/05/2030	GBP	6.389.000	6.192.278	0,37	Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	2.006.000	1.726.582	0,10
Boparan Finance plc, Reg. S 9.375% 07/11/2029	GBP	1.975.000	1.914.530	0,11	Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.346% 04/12/2026	GBP	4.435.000	4.448.715	0,26
Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	2.800.000	2.428.707	0,14	Aviva plc, Reg. S 6.125% 14/11/2036	GBP	430.000	438.159	0,03
John Lewis plc, Reg. S 4.25% 18/12/2034	GBP	4.050.000	3.103.442	0,18	Aviva plc, Reg. S 4.375% 12/09/2049	GBP	3.710.000	3.510.273	0,21
Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	1.865.000	1.804.388	0,11	Aviva plc, Reg. S 5.125% 04/06/2050	GBP	1.050.000	1.012.369	0,06
Ocado Group plc, Reg. S 10.5% 08/08/2029	GBP	520.000	528.645	0,03	Aviva plc, Reg. S 6.875% 27/11/2053	GBP	2.586.000	2.682.773	0,16
Ontex Group NV, Reg. S 3.5% 15/07/2026	EUR	5.946.000	4.919.027	0,29	Aviva plc, Reg. S 6.125% 12/09/2054	GBP	2.529.000	2.488.979	0,15
Premier Foods Finance plc, Reg. S 3.5% 15/10/2026	GBP	10.050.000	9.842.217	0,59	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	600.000	515.443	0,03
			32.989.037	1,95	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	4.500.000	4.276.133	0,25
Energía					Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.25% 07/02/2029	EUR	1.300.000	1.142.249	0,07
APA Infrastructure Ltd., Reg. S 7.125% 09/11/2083	EUR	930.000	850.613	0,05	Banco Santander SA, Reg. S 5.5% 11/06/2029	GBP	3.900.000	3.932.522	0,23
BP Capital Markets plc 4.375% Perpetual	USD	473.000	374.907	0,02	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 7.594% 06/12/2032	GBP	3.076.000	3.209.461	0,19
BP Capital Markets plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	20.593.000	19.863.664	1,18	Bank of Nova Scotia (The), Reg. S 5.333% 09/03/2027	GBP	2.339.000	2.344.579	0,14
BP Capital Markets plc, Reg. S 6% Perpetual	GBP	2.149.000	2.143.628	0,13	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5.375% 25/05/2028	GBP	1.500.000	1.519.356	0,09
Cullinan Holdco Scsp, Reg. S 4.625% 15/10/2026	EUR	1.833.000	1.432.548	0,08	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5% 22/10/2029	GBP	6.000.000	5.986.989	0,35
DCC Group Finance Ireland DAC, Reg. S 4.375% 27/06/2031	EUR	1.422.000	1.208.988	0,07	Barclays plc 7.325% 02/11/2026	USD	2.337.000	1.899.956	0,11
Harbour Energy plc, 144A 5.5% 15/10/2026	USD	21.286.000	16.986.053	1,00	Barclays plc 5.829% 09/05/2027	USD	5.980.000	4.825.771	0,28
Harbour Energy plc, Reg. S 5.5% 15/10/2026	USD	16.101.000	12.848.466	0,76	Barclays plc 6.35% 13/09/2027	USD	3.000.000	2.430.758	0,14
			55.708.867	3,29	Barclays plc 9.25% Perpetual	GBP	1.616.000	1.716.354	0,10
Finanzas					Barclays plc, Reg. S 7.09% 06/11/2029	GBP	3.027.000	3.201.312	0,19
abrdrn plc, Reg. S 4.25% 30/06/2028	USD	3.802.000	2.892.895	0,17	Barclays plc, Reg. S 8.407% 14/11/2032	GBP	2.183.000	2.335.669	0,14
abrdrn plc, Reg. S 5.25% Perpetual	GBP	1.847.000	1.707.552	0,10	Barclays plc, Reg. S 4.506% 31/01/2033	EUR	1.800.000	1.581.759	0,09
Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	1.706.000	1.914.757	0,11	Boost Newco Borrower LLC, Reg. S 8.5% 15/01/2031	GBP	9.762.000	10.466.975	0,62
Agence France Locale, Reg. S 4.75% 20/07/2027	GBP	1.000.000	999.474	0,06					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Strategic Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
BPCE SA, Reg. S 6.125% 24/05/2029	GBP	4.700.000	4.814.713	0,28	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	1.600.000	1.263.973	0,07
BPER Banca SpA, Reg. S 6.125% 01/02/2028	EUR	800.000	702.811	0,04	Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	1.800.000	1.391.560	0,08
BPER Banca SpA, Reg. S 5.75% 11/09/2029	EUR	1.417.000	1.280.909	0,08	Deutsche Bank AG, Reg. S 7.125% Perpetual	GBP	6.300.000	6.221.014	0,37
BPER Banca SpA, Reg. S 4.25% 20/02/2030	EUR	881.000	760.285	0,04	Deutsche Bank AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	2.200.000	1.864.608	0,11
BUPA Finance plc, Reg. S 4% Perpetual	GBP	785.000	609.019	0,04	Deutsche Bank AG, Reg. S 8.125% Perpetual	EUR	800.000	697.188	0,04
CA Auto Bank SpA, Reg. S 6% 06/12/2026	GBP	5.154.000	5.214.317	0,31	Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.625% 08/12/2025	GBP	5.800.000	5.838.106	0,34
Canadian Imperial Bank of Commerce, Reg. S 5.378% 13/04/2026	GBP	2.500.000	2.506.399	0,15	Federation des Caisses Desjardins du Quebec, Reg. S 5.348% 12/10/2028	GBP	5.000.000	5.006.780	0,30
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	300.000	261.951	0,02	Fidelidade - Co. de Seguros SA, Reg. S 7.75% Perpetual	EUR	3.200.000	2.833.111	0,17
Commerzbank AG, Reg. S 8.625% 28/02/2033	GBP	5.200.000	5.580.900	0,33	Ford Motor Credit Co. LLC 4.535% 06/03/2025	GBP	5.803.000	5.788.569	0,34
Commerzbank AG, Reg. S 6.125% Perpetual	EUR	1.200.000	1.006.350	0,06	Ford Motor Credit Co. LLC 6.86% 05/06/2026	GBP	16.195.000	16.463.223	0,97
Commerzbank AG, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	2.600.000	2.236.058	0,13	Ford Motor Credit Co. LLC 5.625% 09/10/2028	GBP	11.284.000	11.215.615	0,66
Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 5.579% 19/09/2028	GBP	6.298.000	6.326.202	0,37	Ford Motor Credit Co. LLC 5.78% 30/04/2030	GBP	3.752.000	3.704.511	0,22
Co-Operative Bank plc (The), Reg. S 5.235% 21/06/2027	GBP	6.408.000	6.416.074	0,38	Gaci First Investment Co., Reg. S 5.125% 11/06/2029	GBP	8.741.000	8.736.979	0,52
Coventry Building Society, Reg. S 7% 07/11/2027	GBP	3.657.000	3.775.688	0,22	Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 8.125% 19/12/2029	GBP	11.292.000	11.373.772	0,67
Credit Agricole SA, Reg. S 5.375% 15/01/2029	GBP	4.700.000	4.721.485	0,28	Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 7.75% 01/11/2025	GBP	2.462.000	1.655.291	0,10
Credit Agricole SA, Reg. S 1.874% 09/12/2031	GBP	1.200.000	1.115.960	0,07	General Motors Financial Co., Inc. 5.4% 06/04/2026	USD	4.358.000	3.500.268	0,21
Credit Agricole SA, Reg. S 5.75% 09/11/2034	GBP	2.000.000	1.980.520	0,12	General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 5.15% 15/08/2026	GBP	1.731.000	1.732.682	0,10
Danske Bank A/S, Reg. S 6.5% 23/08/2028	GBP	7.804.000	8.094.292	0,48	Generali, Reg. S 4.596% Perpetual	EUR	100.000	83.645	-
DBS Bank Ltd., Reg. S 5.278% 14/05/2027	GBP	7.258.000	7.269.108	0,43	Generali, Reg. S 6.269% Perpetual	GBP	3.300.000	3.327.159	0,20
Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2026	GBP	4.700.000	4.672.453	0,28	Goldcup 101357 AB, Reg. S 8.112% 11/12/2029	EUR	1.100.000	932.983	0,06
Deutsche Bank AG, Reg. S 6.125% 12/12/2030	GBP	4.500.000	4.645.427	0,27	Hiscox Ltd., Reg. S 6% 22/09/2027	GBP	1.050.000	1.068.453	0,06

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Strategic Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
Hiscox Ltd., Reg. S 6.125% 24/11/2045	GBP	18.957.000	19.018.194	1,11	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 6.625% 02/06/2033	GBP	1.170.000	1.199.732	0,07
HSBC Holdings plc 5.906% 14/08/2027	USD	4.146.000	3.352.240	0,20	Lloyds Banking Group plc, Reg. S 7.875% Perpetual	GBP	5.561.000	5.717.431	0,34
HSBC Holdings plc 6.161% 09/03/2029	USD	4.390.000	3.602.438	0,21	National Westminster Bank plc, Reg. S 5.151% 28/03/2029	GBP	934.000	933.559	0,06
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	3.495.000	2.791.975	0,16	Nationwide Building Society, Reg. S 6.125% 21/08/2028	GBP	2.841.000	2.951.319	0,17
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	100.000	77.764	-	Nationwide Building Society, Reg. S 6.178% 07/12/2027	GBP	4.927.000	5.039.906	0,30
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 8.505% 20/09/2032	GBP	4.645.000	5.212.526	0,31	Nationwide Building Society, Reg. S 7.5% Perpetual	GBP	2.386.000	2.397.304	0,14
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.625% 31/05/2033	GBP	4.557.000	4.804.235	0,28	NatWest Group plc 5.847% 02/03/2027	USD	1.747.000	1.408.569	0,08
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.5% 14/03/2029	GBP	6.891.000	7.111.956	0,42	NatWest Group plc 5.566% 01/03/2028	USD	1.500.000	1.208.060	0,07
Investec plc, Reg. S 1.875% 16/07/2028	GBP	7.652.000	6.977.873	0,41	NatWest Group plc 5.583% 01/03/2028	USD	658.000	531.863	0,03
Investec plc, Reg. S 9.125% 06/03/2033	GBP	2.440.000	2.630.144	0,16	NatWest Group plc 4.6% Perpetual	USD	2.000.000	1.360.094	0,08
Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	1.524.000	1.507.617	0,09	NatWest Group plc, Reg. S 7.416% 06/06/2033	GBP	3.542.000	3.717.391	0,22
Jerrold Finco plc, Reg. S 7.875% 15/04/2030	GBP	5.594.000	5.703.922	0,34	NatWest Group plc, Reg. S 5.642% 17/10/2034	GBP	4.974.000	4.920.051	0,29
Just Group plc, Reg. S 5% Perpetual	GBP	390.000	323.316	0,02	NatWest Markets plc, Reg. S 6.625% 22/06/2026	GBP	2.391.000	2.447.089	0,14
Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	12.281.000	12.305.562	0,73	NatWest Markets plc, Reg. S 6.375% 08/11/2027	GBP	3.914.000	4.061.871	0,24
Lancashire Holdings Ltd., Reg. S 5.625% 18/09/2041	USD	16.799.000	12.452.346	0,73	Nordea Bank Abp, Reg. S 6% 02/06/2026	GBP	3.049.000	3.060.693	0,18
Legal & General Group plc, Reg. S 4.5% 01/11/2050	GBP	1.850.000	1.729.857	0,10	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	2.076.000	1.846.962	0,11
Lloyds Bank plc, Reg. S 5.234% 06/11/2026	GBP	1.000.000	1.002.514	0,06	Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	522.000	478.502	0,03
Lloyds Banking Group plc 5.991% 07/08/2027	USD	5.000.000	4.038.491	0,24	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 18/12/2025	GBP	2.821.000	2.848.704	0,17
Lloyds Banking Group plc 6.029% 05/01/2028	USD	3.000.000	2.475.211	0,15	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.375% 06/07/2027	USD	2.057.000	1.638.673	0,10
Lloyds Banking Group plc 5.871% 06/03/2029	USD	1.336.000	1.087.319	0,06	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.867% 13/06/2029	GBP	3.592.000	3.583.940	0,21
Lloyds Banking Group plc 8.5% Perpetual	GBP	2.497.000	2.587.438	0,15	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 5.625% 28/04/2031	GBP	2.082.000	2.013.293	0,12
Lloyds Banking Group plc 8.5% Perpetual	GBP	1.000.000	1.036.005	0,06					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Strategic Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 4.75% 04/09/2031	USD	2.200.000	1.716.542	0,10	UnipolSai Assicurazioni SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	2.129.000	1.838.067	0,11
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	3.877.000	4.059.015	0,24	Utmost Group plc, Reg. S 4% 15/12/2031	GBP	4.104.000	3.427.342	0,20
Piraeus Bank SA, Reg. S 6.75% 05/12/2029	EUR	1.612.000	1.494.786	0,09	Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 25/09/2026	GBP	5.712.000	5.656.302	0,33
ProGroup AG, Reg. S 5.125% 15/04/2029	EUR	11.132.000	9.096.404	0,54	Virgin Money UK plc, Reg. S 4% 03/09/2027	GBP	1.700.000	1.670.763	0,10
Quilter plc, Reg. S 8.625% 18/04/2033	GBP	11.154.000	11.989.638	0,71	Virgin Money UK plc, Reg. S 7.625% 23/08/2029	GBP	2.460.000	2.652.805	0,16
RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	8.055.000	9.128.570	0,54	Virgin Money UK plc, Reg. S 5.125% 11/12/2030	GBP	4.814.000	4.790.652	0,28
RI Finance Bonds No. 3 plc, Reg. S 6.125% 13/11/2028	GBP	2.857.000	2.903.077	0,17	Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 2.125% 18/01/2028	GBP	1.000.000	904.615	0,05
Royal Bank of Canada, Reg. S 5.338% 18/03/2027	GBP	4.752.000	4.763.246	0,28	Volkswagen Financial Services NV, Reg. S 1.375% 14/09/2028	GBP	4.000.000	3.461.174	0,20
Saga plc, Reg. S 5.5% 15/07/2026	GBP	10.057.000	9.673.828	0,57	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 3.748% Perpetual	EUR	1.000.000	802.488	0,05
Santander UK Group Holdings plc 6.833% 21/11/2026	USD	8.255.000	6.686.145	0,39	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	1.000.000	926.911	0,05
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 7.098% 16/11/2027	GBP	4.366.000	4.504.483	0,27	Westpac Banking Corp., Reg. S 5.356% 03/07/2028	GBP	5.204.000	5.214.949	0,31
Santander UK Group Holdings plc, Reg. S 7.482% 29/08/2029	GBP	8.084.000	8.643.002	0,51	Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	2.500.000	2.117.880	0,12
Santander UK plc, Reg. S 5.192% 12/09/2029	GBP	1.965.000	1.962.715	0,12	Yorkshire Building Society, Reg. S 5.172% 24/05/2029	GBP	3.274.000	3.270.234	0,19
Sherwood Financing plc, Reg. S 9.625% 15/12/2029	GBP	11.171.000	11.171.000	0,66				631.122.685	37,21
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 5.5% 01/06/2026	GBP	2.816.000	2.844.827	0,17	Asistencia sanitaria				
Skipton Building Society, Reg. S 6.25% 25/04/2029	GBP	2.582.000	2.647.261	0,16	CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	2.505.000	1.935.182	0,11
Toronto-Dominion Bank (The), Reg. S 5.312% 11/06/2029	GBP	3.085.000	3.084.021	0,18	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	6.604.000	4.783.126	0,28
TSB Bank plc, Reg. S 5.328% 14/02/2027	GBP	10.117.000	10.143.115	0,60	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 3.5% 11/02/2027	EUR	10.356.000	8.173.011	0,48
TSB Bank plc, Reg. S 5.242% 11/09/2029	GBP	3.870.000	3.866.872	0,23	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 4.375% 15/01/2028	EUR	806.000	621.557	0,04
UBS AG, Reg. S 7.75% 10/03/2026	GBP	4.718.000	4.863.267	0,29	Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.5% 15/05/2030	EUR	6.530.000	5.345.811	0,32
UBS Group AG, Reg. S 7.75% 01/03/2029	EUR	4.379.000	4.140.509	0,24					
UK Treasury, Reg. S 4.5% 07/06/2028	GBP	23.049.661	23.218.379	1,36					
UK Treasury, Reg. S 4.125% 22/07/2029	GBP	53.184.339	52.695.627	3,10					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Strategic Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, Reg. S 7.773% 15/05/2030	EUR	1.800.000	1.448.244	0,09	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% 01/03/2025	EUR	563.000	467.633	0,03
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	966.000	789.618	0,05	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 09/05/2027	EUR	4.375.000	3.657.559	0,22
Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 6.25% 01/04/2028	GBP	11.382.000	10.885.517	0,64	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.375% 15/09/2029	EUR	3.804.000	3.639.248	0,21
Clariane SE, Reg. S 13.168% Perpetual	GBP	6.900.000	6.757.903	0,40	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 01/10/2026	USD	4.551.000	3.492.709	0,21
Ephios Subco 3 SARL, Reg. S 7.875% 31/01/2031	EUR	2.987.000	2.703.031	0,16	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4.75% 09/05/2027	USD	3.969.000	3.095.463	0,18
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	7.873.000	6.429.981	0,38	UCB SA, Reg. S 4.25% 20/03/2030	EUR	2.900.000	2.476.744	0,15
Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	3.274.000	2.861.897	0,17	Voyage Care BondCo plc, Reg. S 5.875% 15/02/2027	GBP	7.639.000	7.321.714	0,43
Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	2.479.000	2.158.536	0,13				152.040.059	8,97
Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	5.247.000	4.167.009	0,25	Productos industriales				
Grifols SA, Reg. S 3.875% 15/10/2028	EUR	3.101.000	2.330.919	0,14	AA Bond Co. Ltd., Reg. S 6.5% 31/01/2026	GBP	519.592	520.841	0,03
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	7.758.000	6.636.698	0,39	AA Bond Co. Ltd., Reg. S 3.25% 31/07/2050	GBP	387.000	347.911	0,02
Gruenthal GmbH, Reg. S 4.125% 15/05/2028	EUR	18.158.000	15.135.605	0,88	AA Bond Co. Ltd., Reg. S 5.5% 31/07/2050	GBP	3.452.000	3.413.008	0,20
Gruenthal GmbH, Reg. S 6.75% 15/05/2030	EUR	3.450.000	3.065.954	0,18	Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	2.400.000	2.091.043	0,12
Gruenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	5.208.000	4.376.504	0,26	Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	741.000	651.453	0,04
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	9.702.826	8.304.735	0,49	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.25% 28/06/2032	EUR	872.000	743.767	0,04
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	12.358.000	10.593.913	0,62	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	1.674.000	1.620.127	0,10
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7% 21/02/2030	EUR	3.121.000	2.731.926	0,16	CMA CGM SA, Reg. S 5.5% 15/07/2029	EUR	1.251.000	1.087.343	0,06
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 6.888% 23/10/2030	EUR	3.459.000	2.900.425	0,17	CTEC II GmbH, Reg. S 5.25% 15/02/2030	EUR	3.400.000	2.608.133	0,15
Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	3.502.000	2.834.016	0,17	Edge Finco plc, Reg. S 8.125% 15/08/2031	GBP	2.191.000	2.244.406	0,13
Phoenix PIB Dutch Finance BV, Reg. S 4.875% 10/07/2029	EUR	3.400.000	2.944.310	0,17	EVOCA SpA, Reg. S 8.518% 09/04/2029	EUR	4.975.000	4.153.538	0,24
RAY Financing LLC, Reg. S 6.929% 15/07/2031	EUR	747.000	624.315	0,04	Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	1.540.000	1.517.093	0,09
Rossini SARL, Reg. S 6.75% 31/12/2029	EUR	2.589.000	2.275.267	0,13	Heathrow Finance plc, Reg. S 6.625% 01/03/2031	GBP	2.380.000	2.395.991	0,14
Rossini SARL, Reg. S 6.558% 31/12/2029	EUR	4.842.000	4.073.979	0,24					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Strategic Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	2.979.000	2.472.700	0,15	Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	2.978.088	2.682.276	0,16
Intrum AB, Reg. S 4.875% 15/08/2025	EUR	2.032.000	1.231.247	0,07	TeamSystem SpA, Reg. S 6.679% 31/07/2031	EUR	3.666.000	3.062.654	0,18
KION Group AG, Reg. S 4% 20/11/2029	EUR	6.434.000	5.441.598	0,33	United Group BV, Reg. S 6.5% 31/10/2031	EUR	1.179.000	998.630	0,06
La Financiere Atalian SASU 3.5% 30/06/2028	EUR	7.744.030	3.018.847	0,18	United Group BV, Reg. S 7.273% 01/02/2029	EUR	8.290.000	6.914.080	0,41
Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	1.352.000	1.139.293	0,07			32.744.227	1,93	
Loxam SAS, Reg. S 4.5% 15/02/2027	EUR	3.613.000	3.036.217	0,18	Materiales				
Loxam SAS, Reg. S 6.375% 31/05/2029	EUR	1.777.000	1.556.363	0,09	Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 2.125% 15/08/2026	EUR	789.000	588.531	0,03
Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	4.788.000	4.185.308	0,25	Canpack SA, Reg. S 2.375% 01/11/2027	EUR	8.558.000	6.912.864	0,40
Q-Park Holding I BV, Reg. S 2% 01/03/2027	EUR	500.000	406.402	0,02	Guala Closures SpA, Reg. S 3.25% 15/06/2028	EUR	880.000	708.142	0,04
Rolls-Royce plc, 144A 5.75% 15/10/2027	USD	495.000	401.526	0,02	Guala Closures SpA, Reg. S 6.886% 29/06/2029	EUR	3.059.000	2.559.503	0,15
Rolls-Royce plc 3.375% 18/06/2026	GBP	1.125.000	1.099.125	0,06	INEOS Finance plc, 144A 6.75% 15/05/2028	USD	7.292.000	5.883.528	0,35
Rolls-Royce plc, Reg. S 5.75% 15/10/2027	GBP	12.781.000	12.978.508	0,78	INEOS Finance plc, Reg. S 6.625% 15/05/2028	EUR	4.852.000	4.187.192	0,25
Techem Verwal- tungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5.375% 15/07/2029	EUR	2.026.000	1.742.546	0,10	INEOS Finance plc, Reg. S 6.375% 15/04/2029	EUR	4.835.000	4.215.899	0,25
Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	2.000.000	1.752.069	0,10	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 8.5% 15/03/2029	EUR	2.958.000	2.631.255	0,16
Travis Perkins plc, Reg. S 3.75% 17/02/2026	GBP	1.868.000	1.826.631	0,11	INEOS Quattro Finance 2 plc, Reg. S 6.75% 15/04/2030	EUR	914.000	788.275	0,05
Verisure Holding AB, Reg. S 3.25% 15/02/2027	EUR	1.579.000	1.293.313	0,08	Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	644.000	495.109	0,03
Verisure Holding AB, Reg. S 9.25% 15/10/2027	EUR	250.400	218.381	0,01	Lenzing AG, Reg. S 5.75% Perpetual	EUR	7.000.000	5.691.760	0,34
			67.194.728	3,96	Lune Holdings SARL, Reg. S 5.625% 15/11/2028	EUR	1.859.000	1.181.176	0,07
Tecnología de la información					OI European Group BV, Reg. S 6.25% 15/05/2028	EUR	642.000	553.707	0,03
Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	EUR	13.086.000	11.058.922	0,65	Olympus Water US Holding Corp., Reg. S 9.625% 15/11/2028	EUR	600.000	531.392	0,03
Castello BC Bidco SpA, Reg. S 7.505% 14/11/2031	EUR	2.755.000	2.299.706	0,14	Reno de Medici SpA, Reg. S 7.886% 15/04/2029	EUR	1.945.000	1.381.685	0,08
IPD 3 BV, Reg. S 8% 15/06/2028	EUR	4.332.000	3.800.206	0,22	Sappi Papier Holding GmbH, Reg. S 3.625% 15/03/2028	EUR	2.832.000	2.340.993	0,14
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.831% 27/01/2028	USD	2.379.000	1.927.753	0,11	SCIL IV LLC, 144A 5.375% 01/11/2026	USD	2.319.000	1.815.151	0,11

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Strategic Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
SCIL IV LLC, Reg. S 4.375% 01/11/2026	EUR	338.000	280.548	0,02	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	1.153.000	965.003	0,06
Synthomer plc, Reg. S 7.375% 02/05/2029	EUR	1.964.000	1.706.315	0,10	Heimstaden Bostad Treasury BV 1.375% 03/03/2027	EUR	504.000	400.414	0,02
Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	6.433.000	5.080.922	0,30	Heimstaden Bostad Treasury BV, Reg. S 0.625% 24/07/2025	EUR	2.687.000	2.194.297	0,13
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3.75% 15/08/2026	EUR	200.000	164.919	0,01	MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	4.735.000	4.057.280	0,24
WEPA Hygienepro- dukte GmbH, Reg. S 2.875% 15/12/2027	EUR	7.761.000	6.341.744	0,36	MPT Operating Partnership LP, REIT 2.5% 24/03/2026	GBP	4.345.000	3.863.465	0,23
WEPA Hygienepro- dukte GmbH, Reg. S 5.625% 15/01/2031	EUR	4.690.000	4.055.900	0,24	MPT Operating Partnership LP, REIT 3.692% 05/06/2028	GBP	6.536.000	4.763.109	0,28
			60.096.510	3,54	Peach Property Finance GmbH, Reg. S 4.375% 15/11/2025	EUR	3.984.000	3.222.788	0,19
Sector inmobiliario					PHM Group Holding Oy, Reg. S, 144A 4.75% 18/06/2026	EUR	4.188.000	3.465.540	0,20
Adler Financing Sarl 12.5% 31/12/2028	EUR	7.160.900	6.143.534	0,36	PHM Group Holding Oy, Reg. S, 144A 10.365% 19/06/2026	EUR	2.625.000	2.247.790	0,13
Aedas Homes Opco SL, Reg. S 4% 15/08/2026	EUR	2.622.000	2.173.334	0,13	Samhallsbyggnads- bolaget I Norden Holding AB, Reg. S 2.375% 04/08/2026	EUR	1.599.000	1.207.014	0,07
Atrium Finance plc, Reg. S 2.625% 05/09/2027	EUR	1.000.000	740.833	0,04	Telereal Securitisation plc, Reg. S 1.963% 10/12/2033	GBP	1.204.000	1.157.201	0,07
BRANICKS Group AG, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	3.600.000	1.832.126	0,11	Vivion Investments Sarl, Reg. S 6.5% 31/08/2028	EUR	1.003.500	816.556	0,05
Canary Wharf Group Investment Holdings plc, Reg. S 3.375% 23/04/2028	GBP	3.445.000	3.081.983	0,18	Vivion Investments Sarl, Reg. S 8% 28/02/2029	EUR	1.321.682	1.074.463	0,06
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	981.000	865.120	0,05				70.203.711	4,14
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	1.824.000	1.523.718	0,09	Servicios públicos				
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	2.249.000	1.986.440	0,12	California Buyer Ltd., Reg. S 5.625% 15/02/2032	EUR	4.966.000	4.302.400	0,25
CPI Property Group SA, Reg. S 6% 27/01/2032	EUR	2.128.000	1.777.613	0,10	Centrica plc, Reg. S 6.5% 21/05/2055	GBP	1.110.000	1.126.830	0,07
CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	1.200.000	876.029	0,05	Electricite de France SA, Reg. S 5.875% Perpetual	GBP	6.300.000	6.083.469	0,36
CPI Property Group SA, STEP, Reg. S 2.75% 22/01/2028	GBP	5.174.000	4.728.001	0,28	Electricite de France SA, Reg. S 6% Perpetual	GBP	5.200.000	5.192.688	0,31
Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	3.108.000	2.115.194	0,12	Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	2.213.000	1.972.980	0,12
Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	11.256.000	8.469.553	0,51	Energia Group Roi Financeco DAC, Reg. S 6.875% 31/07/2028	EUR	10.125.000	8.814.615	0,52
Grainger plc, Reg. S 3.375% 24/04/2028	GBP	2.100.000	1.971.953	0,12	Holding d'Infras- tructures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	2.430.000	2.071.322	0,12
Grainger plc, Reg. S 3% 03/07/2030	GBP	1.641.000	1.443.874	0,09					
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	1.348.000	1.039.486	0,06					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Strategic Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
SSE plc, Reg. S 3.74% Perpetual	GBP	2.531.000	2.477.950	0,15	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, Reg. S 4.875% 15/07/2028	GBP	10.299.000	9.620.811	0,57
UGI International LLC, Reg. S 2.5% 01/12/2029	EUR	22.984.000	17.785.370	1,04	Zegona Finance plc, 144A 8.625% 15/07/2029	USD	2.587.000	2.195.971	0,13
		49.827.624		2,94			20.307.076		1,20
Total Bonos			1.379.171.341	81,33					
Bonos convertibles					Consumo discrecional				
Bienes de consumo básico					Clarios Global LP, 144A 6.25% 15/05/2026	USD	709.000	567.326	0,03
Ocado Group plc, Reg. S 0.75% 18/01/2027	GBP	200.000	170.300	0,01	eG Global Finance plc, 144A 12% 30/11/2028	USD	300.000	268.038	0,02
			170.300	0,01	Flutter Treasury DAC, 144A 6.375% 29/04/2029	USD	7.961.000	6.446.683	0,38
Finanzas					IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	3.541.000	2.825.368	0,17
Nexi SpA, Reg. S 1.75% 24/04/2027	EUR	7.400.000	5.867.771	0,35	Merlin Entertainments Ltd., 144A 5.75% 15/06/2026	USD	17.775.000	14.090.381	0,82
			5.867.771	0,35	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	706.000	440.405	0,03
Tecnología de la información					Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	1.121.000	881.591	0,05
ams-OSRAM AG, Reg. S 0% 05/03/2025	EUR	6.800.000	5.526.318	0,33	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	4.675.000	3.744.575	0,22
ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	4.600.000	2.949.685	0,17	ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	1.000.000	765.690	0,05
			8.476.003	0,50			30.030.057		1,77
Total Bonos convertibles			14.514.074	0,86	Energía				
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			1.393.685.415	82,19	Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.875% 30/03/2026	USD	7.615.000	5.961.709	0,35
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 5.375% 30/03/2028	USD	6.501.846	4.817.132	0,28
Bonos					Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 8.5% 30/09/2033	USD	2.953.000	2.320.320	0,14
Servicios de comunicación					EQM Midstream Partners LP, 144A 6.375% 01/04/2029	USD	1.832.000	1.470.234	0,09
C&W Senior Finance Ltd., 144A 6.875% 15/09/2027	USD	297.000	235.694	0,01	MC Brazil Downstream Trading SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2031	USD	1.073.473	712.661	0,04
Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	2.359.000	1.723.929	0,10	TGS ASA, Reg. S 8.5% 15/01/2030	USD	816.000	669.456	0,04
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5.875% 15/10/2027	USD	1.302.000	1.037.372	0,06			15.951.512		0,94
Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/10/2028	USD	1.214.000	984.505	0,06					
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6.5% 15/03/2030	USD	2.930.000	2.157.835	0,13					
Optics Bidco SpA, 144A 7.2% 18/07/2036	USD	364.000	298.013	0,02					
Sable International Finance Ltd., 144A 7.125% 15/10/2032	USD	1.373.000	1.077.232	0,06					
SoftBank Group Corp., Reg. S 3.125% 06/01/2025	USD	1.100.000	876.716	0,05					
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18/07/2036	USD	123.000	98.998	0,01					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Strategic Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
Finanzas					Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028 USD 12.164.000 9.129.837 0,55				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2.528% 18/11/2027	USD	567.000	420.212	0,02				34.902.703	2,06
Deutsche Bank AG 5.706% 08/02/2028	USD	2.265.000	1.827.815	0,11	Productos industriales				
HSBC USA, Inc. 5.435% 04/03/2027	USD	2.000.000	1.606.377	0,09	ADT Security Corp. (The), 144A 4.125% 01/08/2029	USD	5.814.000	4.268.175	0,26
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	1.548.000	1.257.131	0,07	Hidroviás International Finance SARL, 144A 4.95% 08/02/2031	USD	2.834.000	1.920.384	0,11
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 8.248% 21/11/2033	USD	675.000	606.086	0,04	TransDigm, Inc., 144A 6.375% 01/03/2029	USD	2.194.000	1.759.466	0,10
Marex Group plc 6.404% 04/11/2029	USD	4.233.000	3.416.342	0,20				7.948.025	0,47
Societe Generale SA, 144A 6.161% 19/01/2028	USD	7.412.000	5.973.309	0,35	Tecnología de la información				
UBS Group AG, 144A 9.016% 15/11/2033	USD	2.830.000	2.746.937	0,16	ams-OSRAM AG 12.25% 30/03/2029	USD	1.812.000	1.414.859	0,08
UBS Group AG, 144A 9.25% Perpetual	USD	1.715.000	1.483.337	0,09	Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	1.900.000	1.491.565	0,09
UBS Group AG 6.327% 22/12/2027	USD	4.192.000	3.434.301	0,20				2.906.424	0,17
UK Treasury Bill 0% 10/02/2025	GBP	36.650.000	36.460.416	2,16	Materiales				
UK Treasury Bill 0% 17/02/2025	GBP	7.000.000	6.957.520	0,41	Ardagh Packaging Finance plc, 144A 4.125% 15/08/2026	USD	1.493.000	1.050.010	0,06
UK Treasury Bill 0% 24/02/2025	GBP	7.000.000	6.951.089	0,41	Canpack SA, 144A 3.875% 15/11/2029	USD	1.181.000	851.660	0,05
UK Treasury Bill 0% 03/03/2025	GBP	12.000.000	11.905.610	0,70	Herens Holdco SARL, 144A 4.75% 15/05/2028	USD	5.198.000	3.839.545	0,23
UK Treasury Bill 0% 19/05/2025	GBP	18.000.000	17.689.085	1,05	INEOS Finance plc, 144A 7.5% 15/04/2029	USD	1.986.000	1.624.877	0,10
UK Treasury Bill 0% 27/05/2025	GBP	14.200.000	13.940.593	0,82	INEOS Quattro Finance 2 plc, 144A 9.625% 15/03/2029	USD	1.372.000	1.157.857	0,07
UK Treasury Bill 0% 16/06/2025	GBP	10.625.000	10.404.540	0,61	SNF Group SACA, 144A 3.125% 15/03/2027	USD	7.551.000	5.706.784	0,33
			127.080.700	7,49				14.230.733	0,84
Asistencia sanitaria					Servicios públicos				
180 Medical, Inc., 144A 3.875% 15/10/2029	USD	11.819.000	8.604.938	0,51	California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	1.303.000	1.032.610	0,06
Bayer US Finance LLC, 144A 6.125% 21/11/2026	USD	3.170.000	2.579.903	0,15	Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV, 144A 4.9% 20/11/2026	USD	627.000	491.048	0,03
Bayer US Finance LLC, 144A 6.25% 21/01/2029	USD	10.990.000	8.968.107	0,53				1.523.658	0,09
Bayer US Finance LLC, 144A 6.375% 21/11/2030	USD	500.000	411.819	0,02	Total Bonos				
Kedrion SpA, 144A 6.5% 01/09/2029	USD	1.000.000	753.814	0,04				254.880.888	15,03
Kedrion SpA, Reg. S 6.5% 01/09/2029	USD	5.909.000	4.454.285	0,26	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
								254.880.888	15,03

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Strategic Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Renta variable				
Servicios de comunicación				
Digicel Holdings Bermuda Ltd.*	USD	106.956	-	-
			-	-
Total Renta variable			-	-
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-
Total Inversiones			1.648.566.303	97,22
Efectivo			26.234.206	1,55
Otros activos/(pasivos)			20.988.374	1,23
Total Patrimonio neto			1.695.788.883	100,00

* El título se valoró conforme al valor razonable.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Strategic Credit

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente GBP	% de patrimonio neto
EUR	86.630	GBP	71.863	23/01/2025	UBS	72	-
GBP	3.501.725	CHF	3.895.000	23/01/2025	J.P. Morgan	58.702	0,01
GBP	2.078.666	CHF	2.310.840	23/01/2025	State Street	35.977	-
GBP	1.454.564	EUR	1.751.006	23/01/2025	ANZ	587	-
GBP	250.626.416	EUR	298.998.373	23/01/2025	Bank of America	2.348.065	0,14
					Canadian Imperial		
GBP	2.080.609	EUR	2.491.178	23/01/2025	Bank of Commerce	12.017	-
GBP	2.802.300	EUR	3.365.434	23/01/2025	Goldman Sachs	7.754	-
GBP	3.524.197	EUR	4.205.000	23/01/2025	HSBC	32.504	-
GBP	3.950.967	EUR	4.751.175	23/01/2025	UBS	5.749	-
USD	742.421	GBP	584.786	23/01/2025	HSBC	7.927	-
USD	9.315.710	GBP	7.323.452	23/01/2025	J.P. Morgan	113.768	0,01
EUR	2.240.000	GBP	1.860.255	26/02/2025	BNP Paribas	2.877	-
EUR	10.820.000	GBP	8.954.250	26/02/2025	J.P. Morgan	45.344	-
					Canadian Imperial		
GBP	2.486.443	EUR	2.956.024	26/02/2025	Bank of Commerce	27.753	-
GBP	258.974.027	EUR	308.538.224	26/02/2025	Lloyds Bank	2.345.673	0,14
USD	6.830.000	GBP	5.422.465	26/02/2025	J.P. Morgan	31.589	-
USD	500.000	GBP	394.604	26/02/2025	Standard Chartered	4.668	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						5.081.026	0,30
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	1.844.429.388	GBP	1.519.576.029	31/01/2025	HSBC	12.587.767	0,74
GBP	188.887	CHF	211.598	31/01/2025	HSBC	1.652	-
GBP	5.932	EUR	7.134	31/01/2025	HSBC	5	-
GBP	835.956	USD	1.045.707	31/01/2025	HSBC	1.054	-
SEK	8.876.409	GBP	637.044	31/01/2025	HSBC	7.552	-
USD	57.114.875	GBP	45.141.002	31/01/2025	HSBC	459.991	0,03
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						13.058.021	0,77
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						18.139.047	1,07
CHF	300.591	GBP	270.120	23/01/2025	J.P. Morgan	(4.410)	-
EUR	2.926.261	GBP	2.451.905	23/01/2025	Bank of America	(22.035)	-
EUR	16.927	GBP	14.076	23/01/2025	J.P. Morgan	(20)	-
EUR	8.066.490	GBP	6.792.734	23/01/2025	Lloyds Bank	(94.589)	(0,01)
EUR	34.411	GBP	28.630	23/01/2025	State Street	(56)	-
EUR	5.595.966	GBP	4.722.894	23/01/2025	UBS	(76.190)	-
GBP	6.422.574	EUR	7.758.000	23/01/2025	Barclays	(19.412)	-
					Canadian Imperial		
GBP	4.323.709	EUR	5.208.000	23/01/2025	Bank of Commerce	(842)	-
GBP	2.308.339	EUR	2.781.340	23/01/2025	HSBC	(1.194)	-
GBP	496.284	EUR	600.767	23/01/2025	Nomura	(2.573)	-
GBP	4.828.819	EUR	5.821.435	23/01/2025	UBS	(5.108)	-
GBP	1.569.336	USD	1.968.062	23/01/2025	Bank of America	(1.871)	-
GBP	551.450	USD	691.771	23/01/2025	Barclays	(826)	-
					Canadian Imperial		
GBP	3.863.713	USD	4.899.000	23/01/2025	Bank of Commerce	(47.416)	-
GBP	403.294	USD	512.527	23/01/2025	Citibank	(5.883)	-
GBP	144.274.078	USD	187.187.892	23/01/2025	State Street	(5.167.841)	(0,31)
USD	1.050.000	GBP	838.852	23/01/2025	BNP Paribas	(582)	-
EUR	250.000	GBP	209.813	26/02/2025	Barclays	(1.874)	-
EUR	900.000	GBP	748.745	26/02/2025	Lloyds Bank	(165)	-
GBP	137.058.647	USD	172.889.478	26/02/2025	UBS	(1.001.159)	(0,06)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(6.454.046)	(0,38)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Strategic Credit

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente GBP	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	9.271.020	GBP	8.214.017	31/01/2025	HSBC	(10.466)	-
EUR	12.309.712	GBP	10.234.877	31/01/2025	HSBC	(9.224)	-
GBP	1.978.049	EUR	2.383.127	31/01/2025	HSBC	(1.610)	-
GBP	166.762	USD	209.620	31/01/2025	HSBC	(601)	-
SEK	31.119	GBP	2.261	31/01/2025	HSBC	(1)	-
USD	118.701	GBP	94.780	31/01/2025	HSBC	(8)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(21.910)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(6.475.956)	(0,38)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						11.663.091	0,69

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global GBP	Plusvalía/ (Minusvalía) latente GBP	% de patrimonio neto
Euro-Bobl	06/03/2025	(197)	EUR	(19.260.651)	220.617	0,01
Euro-Bund	06/03/2025	(19)	EUR	(2.103.187)	53.588	-
Long Gilt	27/03/2025	(35)	GBP	(3.234.350)	85.643	0,01
US 2 Year Note	31/03/2025	185	USD	30.370.252	24.636	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					384.484	0,02
US 5 Year Note	31/03/2025	294	USD	24.972.649	(59.829)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(59.829)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					324.655	0,02

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Strategic Credit

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
5.900.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE. CROSSOVER.42-V1	Venta	5,00%	20/12/2029	390.069	0,02
3.000.000	EUR	Morgan Stanley	Cellnex Telecom SA 3.125% 27/07/2022	Venta	5,00%	20/12/2025	120.775	0,01
1.740.000	EUR	BNP Paribas	Cellnex Telecom SA 3.125% 27/07/2022	Venta	5,00%	20/06/2026	103.505	0,01
2.000.000	EUR	Deutsche Bank	CMA CGM SA 7.5% 15/01/2026	Venta	5,00%	20/06/2029	207.972	0,01
2.839.000	EUR	Morgan Stanley	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Venta	5,00%	20/12/2026	151.560	0,01
1.133.690	EUR	BNP Paribas	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Venta	5,00%	20/06/2027	67.643	0,01
1.135.600	EUR	Merrill Lynch	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Venta	5,00%	20/12/2026	60.624	0,01
1.000.000	EUR	Barclays	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Venta	5,00%	20/12/2028	60.513	-
1.086.000	EUR	Morgan Stanley	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Venta	5,00%	20/06/2027	64.797	-
1.518.026	EUR	Barclays	Fresenius SE & Co. KGaA 1.875% 15/02/2025	Venta	1,00%	20/12/2027	27.386	-
1.250.000	EUR	BNP Paribas	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Venta	5,00%	20/12/2027	46.582	-
1.000.000	EUR	Morgan Stanley	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Venta	5,00%	20/06/2027	38.056	-
3.729.745	EUR	Morgan Stanley	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Venta	5,00%	20/12/2025	96.966	-
2.855.000	EUR	BNP Paribas	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Venta	5,00%	20/12/2025	74.224	-
1.000.000	EUR	Barclays	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Venta	5,00%	20/12/2028	15.027	-
1.300.000	EUR	Goldman Sachs	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Venta	5,00%	20/06/2029	11.381	-
1.000.000	EUR	J.P. Morgan	Grifols SA 3.875% 15/10/2028	Venta	5,00%	20/06/2029	8.755	-
1.500.000	EUR	Deutsche Bank	Jaguar Land Rover Automotive plc 4.5% 15/01/2026	Venta	5,00%	20/12/2028	138.466	0,01
1.000.000	EUR	J.P. Morgan	Jaguar Land Rover Automotive plc 4.5% 15/01/2026	Venta	5,00%	20/12/2028	92.311	0,01
1.138.000	EUR	Barclays	Modulaire Global Finance plc 6.5% 15/02/2023	Venta	5,00%	20/12/2026	83.348	0,01
1.950.000	EUR	BNP Paribas	Schaeffler AG 2.75% 12/10/2025	Venta	5,00%	20/12/2029	217.273	0,01
1.952.000	EUR	Goldman Sachs	Volvo Car AB 4.25% 31/05/2028	Venta	5,00%	20/12/2029	201.768	0,01
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							2.279.001	0,13
1.000.000	EUR	J.P. Morgan	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Compra	(5,00)%	20/12/2025	(25.998)	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(25.998)	-
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							2.253.003	0,13

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Strategic Credit

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
6.500.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 4,246%	05/11/2027	236	-
5.000.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 4,697%	22/09/2025	1.938	-
6.400.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 4,737%	15/09/2025	4.061	-
7.112.122	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 4,247%	18/12/2027	7.556	-
5.170.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 4,28%	19/12/2027	10.228	-
5.943.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 5,61%	19/06/2025	43.370	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					67.389	-
1.500.000	CHF	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 1,689%	15/06/2028	(77.917)	(0,01)
10.036.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 4,35%	13/03/2026	(73.395)	-
4.450.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 4,36%	04/06/2026	(19.690)	-
4.200.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 4,1%	10/12/2025	(16.581)	-
6.400.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 4,81%	16/06/2025	(3.729)	-
3.259.500	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 4,196%	20/11/2027	(3.203)	-
7.112.122	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 4,201%	17/12/2027	(1.889)	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(196.404)	(0,01)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(129.015)	(0,01)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Orange SA, Reg. S 5.375% Perpetual	EUR	1.500.000	1.598.419	0,07
Bonos					Pearson Funding plc, Reg. S 1.375% 06/05/2025	EUR	100.000	99.398	–
Servicios de comunicación					Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	2.500.000	2.819.449	0,13
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	4.800.000	5.112.898	0,23	Pearson Funding plc, Reg. S 5.375% 12/09/2034	GBP	4.369.000	5.145.858	0,24
America Movil SAB de CV 0.75% 26/06/2027	EUR	1.000.000	955.375	0,04	Proximus SADP, Reg. S 4.125% 17/11/2033	EUR	2.800.000	2.954.828	0,14
AT&T, Inc. 4.3% 18/11/2034	EUR	3.500.000	3.716.072	0,17	Swisscom Finance BV, Reg. S 3.5% 29/05/2026	EUR	5.582.000	5.653.687	0,26
AT&T, Inc. 2.6% 19/05/2038	EUR	500.000	441.586	0,02	Swisscom Finance BV, Reg. S 3.875% 29/05/2044	EUR	2.403.000	2.459.374	0,11
AT&T, Inc., Reg. S 5.5% 15/03/2027	GBP	1.500.000	1.828.428	0,08	TDC Net A/S, Reg. S 5.618% 06/02/2030	EUR	800.000	849.232	0,04
British Telecommunications plc, Reg. S 4.25% 06/01/2033	EUR	600.000	636.171	0,03	TDC Net A/S, Reg. S 6.5% 01/06/2031	EUR	2.500.000	2.784.014	0,13
British Telecommunications plc, Reg. S 8.375% 20/12/2083	GBP	4.800.000	6.192.274	0,28	TDF Infrastructure SASU, Reg. S 5.625% 21/07/2028	EUR	1.000.000	1.064.140	0,05
Chorus Ltd. 3.625% 07/09/2029	EUR	1.052.000	1.074.197	0,05	TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	5.200.000	5.184.452	0,24
Chorus Ltd., Reg. S 0.875% 05/12/2026	EUR	200.000	192.705	0,01	Telefonica Emisiones SA, Reg. S 4.055% 24/01/2036	EUR	2.600.000	2.671.678	0,12
Deutsche Telekom AG, Reg. S 3.25% 04/06/2035	EUR	2.000.000	2.006.091	0,09	Telefonica Europe BV, Reg. S 6.135% Perpetual	EUR	2.000.000	2.163.128	0,10
Eutelsat SA, Reg. S 2.25% 13/07/2027	EUR	1.000.000	845.000	0,04	Telefonica Europe BV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1.000.000	1.123.700	0,05
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	2.700.000	2.555.550	0,12	Telefonica Europe BV, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	5.900.000	6.510.502	0,30
Informa plc, Reg. S 2.125% 06/10/2025	EUR	3.200.000	3.179.949	0,15	Telenor ASA, Reg. S 2.5% 22/05/2025	EUR	2.000.000	1.997.003	0,09
Informa plc, Reg. S 3.125% 05/07/2026	GBP	1.000.000	1.171.111	0,05	Telenor ASA, Reg. S 4.25% 03/10/2035	EUR	1.000.000	1.081.701	0,05
Informa plc, Reg. S 1.25% 22/04/2028	EUR	1.500.000	1.423.766	0,07	Telia Co. AB, Reg. S 1.375% 11/05/2081	EUR	2.000.000	1.946.667	0,09
Informa plc, Reg. S 3.625% 23/10/2034	EUR	1.735.000	1.732.133	0,08	Telia Co. AB, Reg. S 4.625% 21/12/2082	EUR	3.000.000	3.082.500	0,14
ITV plc, Reg. S 4.25% 19/06/2032	EUR	5.500.000	5.577.202	0,26	Telia Co. AB, Reg. S 2.75% 30/06/2083	EUR	2.000.000	1.938.033	0,09
JCDecaux SE, Reg. S 5% 11/01/2029	EUR	5.300.000	5.616.434	0,26	Telstra Group Ltd., Reg. S 3.5% 03/09/2036	EUR	3.333.000	3.394.058	0,16
JCDecaux SE, Reg. S 1.625% 07/02/2030	EUR	500.000	459.185	0,02	Universal Music Group NV, Reg. S 4% 13/06/2031	EUR	900.000	939.040	0,04
Koninklijke KPN NV, Reg. S 3.875% 03/07/2031	EUR	1.800.000	1.878.917	0,09	Verizon Communications, Inc. 4.25% 31/10/2030	EUR	1.500.000	1.590.815	0,07
Koninklijke KPN NV, Reg. S 3.875% 16/02/2036	EUR	3.100.000	3.174.683	0,15					
Koninklijke KPN NV, Reg. S 6% Perpetual	EUR	5.724.000	6.095.345	0,28					
MMS USA Holdings, Inc., Reg. S 0.625% 13/06/2025	EUR	700.000	693.018	0,03					
Orange SA, Reg. S 3.875% 11/09/2035	EUR	300.000	314.726	0,01					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Verizon Communications, Inc. 4.75% 31/10/2034	EUR	1.500.000	1.652.771	0,08	BMW Finance NV, Reg. S 0.5% 22/02/2025	EUR	1.500.000	1.494.758	0,07
Verizon Communications, Inc. 1.125% 19/09/2035	EUR	500.000	394.412	0,02	BMW Finance NV, Reg. S 3.625% 22/05/2035	EUR	600.000	611.669	0,03
Verizon Communications, Inc. 3.75% 28/02/2036	EUR	3.942.000	4.001.968	0,18	BMW International Investment BV, Reg. S 3.125% 27/08/2030	EUR	7.000.000	7.005.688	0,32
Vodafone Group plc, Reg. S 0.9% 24/11/2026	EUR	2.000.000	1.940.099	0,09	Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	700.000	753.717	0,03
Vodafone Group plc, Reg. S 3% 27/08/2080	EUR	2.000.000	1.891.519	0,09	Booking Holdings, Inc. 4.125% 12/05/2033	EUR	3.500.000	3.693.216	0,17
Vodafone Group plc, Reg. S 6.5% 30/08/2084	EUR	2.500.000	2.752.225	0,13	Booking Holdings, Inc. 3.75% 01/03/2036	EUR	1.600.000	1.631.584	0,07
Warnermedia Holdings, Inc. 4.302% 17/01/2030	EUR	2.000.000	2.015.805	0,09	Booking Holdings, Inc. 4% 01/03/2044	EUR	500.000	504.848	0,02
Warnermedia Holdings, Inc. 4.693% 17/05/2033	EUR	1.500.000	1.510.596	0,07	Booking Holdings, Inc. 3.875% 21/03/2045	EUR	8.900.000	8.863.683	0,40
WPP Finance, Reg. S 3.625% 12/09/2029	EUR	653.000	672.138	0,03	Burberry Group plc, Reg. S 1.125% 21/09/2025	GBP	2.000.000	2.339.307	0,11
WPP Finance, Reg. S 4% 12/09/2033	EUR	1.341.000	1.385.744	0,06	Burberry Group plc, Reg. S 5.75% 20/06/2030	GBP	3.500.000	4.095.296	0,19
WPP Finance SA, Reg. S 2.25% 22/09/2026	EUR	2.500.000	2.480.896	0,11	CECONOMY AG, Reg. S 6.25% 15/07/2029	EUR	2.500.000	2.590.406	0,12
WPP Finance SA, Reg. S 4.125% 30/05/2028	EUR	433.000	450.882	0,02	Compass Group Finance Netherlands BV, Reg. S 3% 08/03/2030	EUR	400.000	402.481	0,02
Zegona Finance plc, Reg. S 6.75% 15/07/2029	EUR	4.965.000	5.296.681	0,24	Compass Group plc, Reg. S 3.25% 06/02/2031	EUR	1.511.000	1.535.665	0,07
			142.370.228	6,53	Compass Group plc, Reg. S 3.25% 16/09/2033	EUR	400.000	400.372	0,02
Consumo discrecional					Duomo Bidco SpA, Reg. S 7.304% 15/07/2031	EUR	2.000.000	2.018.210	0,09
adidas AG, Reg. S 3% 21/11/2025	EUR	1.500.000	1.504.971	0,07	El Corte Ingles SA, Reg. S 4.25% 26/06/2031	EUR	1.000.000	1.042.719	0,05
Amadeus IT Group SA, Reg. S 2.875% 20/05/2027	EUR	1.400.000	1.404.781	0,06	Forvia SE, Reg. S 5.125% 15/06/2029	EUR	2.500.000	2.506.191	0,11
Amadeus IT Group SA, Reg. S 1.875% 24/09/2028	EUR	1.000.000	967.049	0,04	Forvia SE, Reg. S 5.5% 15/06/2031	EUR	1.000.000	999.612	0,05
Amadeus IT Group SA, Reg. S 3.5% 21/03/2029	EUR	1.400.000	1.427.143	0,07	H&M Finance BV, Reg. S 4.875% 25/10/2031	EUR	5.315.000	5.704.630	0,26
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.25% 11/06/2036	EUR	3.400.000	3.450.339	0,16	IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	2.400.000	2.529.582	0,12
Autoliv, Inc., Reg. S 4.25% 15/03/2028	EUR	400.000	412.161	0,02	Kering SA, Reg. S 1.25% 10/05/2026	EUR	2.000.000	1.961.245	0,09
Autoliv, Inc., Reg. S 3.625% 07/08/2029	EUR	1.000.000	1.014.492	0,05	Kering SA, Reg. S 5% 23/11/2032	GBP	500.000	580.531	0,03

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Kering SA, Reg. S 3.625% 21/11/2034	EUR	2.900.000	2.883.311	0,13	VF Corp. 4.25% 07/03/2029	EUR	300.000	300.341	0,01
LKQ European Holdings BV, Reg. S 4.125% 01/04/2028	EUR	2.000.000	2.018.085	0,09	Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3.625% 19/05/2029	EUR	2.900.000	2.906.460	0,13
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 3.5% 30/05/2026	EUR	1.069.000	1.081.076	0,05	Whitbread Group plc, Reg. S 3.375% 16/10/2025	GBP	1.700.000	2.018.652	0,09
Mercedes-Benz International Finance BV, Reg. S 5.625% 17/08/2026	GBP	2.000.000	2.439.900	0,11	Whitbread Group plc, Reg. S 2.375% 31/05/2027	GBP	1.000.000	1.127.799	0,05
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	1.400.000	1.510.376	0,07				116.318.057	5,33
Neinor Homes SA, Reg. S 5.875% 15/02/2030	EUR	2.727.000	2.848.870	0,13	Bienes de consumo básico				
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.125% 17/05/2031	EUR	3.177.000	3.409.898	0,16	Barry Callebaut Services NV, Reg. S 4% 14/06/2029	EUR	1.600.000	1.629.717	0,07
Pandora A/S, Reg. S 4.5% 10/04/2028	EUR	5.213.000	5.445.093	0,25	Carrefour SA, Reg. S 1.875% 30/10/2026	EUR	2.500.000	2.460.991	0,11
Pandora A/S, Reg. S 3.875% 31/05/2030	EUR	1.754.000	1.792.915	0,08	Carrefour SA, Reg. S 4.125% 12/10/2028	EUR	2.600.000	2.698.553	0,12
Pirelli & C SpA, Reg. S 4.25% 18/01/2028	EUR	400.000	414.592	0,02	Coca-Cola Co. (The) 3.75% 15/08/2053	EUR	2.000.000	2.026.196	0,09
Pirelli & C SpA, Reg. S 3.875% 02/07/2029	EUR	1.500.000	1.538.866	0,07	Coca-Cola Europacific Partners plc, Reg. S 1.75% 27/03/2026	EUR	2.000.000	1.980.840	0,09
Prosus NV, Reg. S 1.207% 19/01/2026	EUR	1.500.000	1.470.761	0,07	Coca-Cola HBC Finance BV, Reg. S 2.75% 23/09/2025	EUR	3.000.000	3.001.166	0,14
Prosus NV, Reg. S 1.539% 03/08/2028	EUR	2.000.000	1.873.839	0,09	Coty, Inc., Reg. S 5.75% 15/09/2028	EUR	400.000	418.042	0,02
Prosus NV, Reg. S 1.288% 13/07/2029	EUR	257.000	233.178	0,01	Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	4.300.000	4.496.217	0,21
Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	500.000	467.301	0,02	General Mills, Inc. 0.125% 15/11/2025	EUR	1.000.000	978.726	0,04
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	3.000.000	2.629.283	0,12	General Mills, Inc. 0.45% 15/01/2026	EUR	500.000	488.883	0,02
Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	2.800.000	2.523.184	0,12	General Mills, Inc. 3.907% 13/04/2029	EUR	1.800.000	1.862.220	0,09
PVH Corp. 4.125% 16/07/2029	EUR	3.500.000	3.602.269	0,17	General Mills, Inc. 4.875% 30/01/2030	USD	4.000.000	3.827.197	0,18
PVH Corp., Reg. S 3.125% 15/12/2027	EUR	1.000.000	999.371	0,05	General Mills, Inc. 3.85% 23/04/2034	EUR	3.080.000	3.174.471	0,15
RCI Banque SA, Reg. S 4.875% 14/06/2028	EUR	500.000	523.092	0,02	Irca SpA, Reg. S 6.631% 15/12/2029	EUR	2.110.000	2.135.803	0,10
Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 3.875% 27/06/2027	EUR	500.000	510.391	0,02	Kellanova 3.75% 16/05/2034	EUR	3.073.000	3.144.482	0,14
Rentokil Initial Finance BV, Reg. S 4.375% 27/06/2030	EUR	400.000	417.548	0,02	Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 2.375% 10/09/2025	EUR	1.000.000	996.900	0,05
Robert Bosch GmbH, Reg. S 4.375% 02/06/2043	EUR	1.000.000	1.046.027	0,05	Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 3.75% 05/09/2036	EUR	2.998.000	3.027.744	0,14
Stellantis NV, Reg. S 4.375% 14/03/2030	EUR	800.000	834.018	0,04	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Reg. S 3.5% 04/04/2028	EUR	1.500.000	1.534.854	0,07
VF Corp. 4.125% 07/03/2026	EUR	4.000.000	4.005.215	0,18					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Koninklijke Ahold Delhaize NV, Reg. S 3.875% 11/03/2036	EUR	500.000	513.012	0,02	Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	5.000.000	5.733.028	0,26
L'Oreal SA, Reg. S 0.875% 29/06/2026	EUR	5.400.000	5.272.673	0,23	Achmea BV, Reg. S 5.625% 02/11/2044	EUR	4.153.000	4.430.995	0,20
L'Oreal SA, Reg. S 2.5% 06/11/2027	EUR	2.300.000	2.299.292	0,11	Ageas SA, Reg. S 3.25% 02/07/2049	EUR	600.000	593.506	0,03
METRO AG, Reg. S 4.625% 07/03/2029	EUR	2.200.000	2.317.204	0,11	AIA Group Ltd., Reg. S 0.88% 09/09/2033	EUR	500.000	455.142	0,02
Sudzucker International Finance BV, Reg. S 5.125% 31/10/2027	EUR	1.000.000	1.045.119	0,05	AIB Group plc, Reg. S 3.625% 04/07/2026	EUR	2.900.000	2.909.838	0,13
Unilever Finance Netherlands BV, Reg. S 3.5% 15/02/2037	EUR	3.000.000	3.063.334	0,14	AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	3.000.000	3.237.731	0,15
			54.393.636	2,49	AIB Group plc, Reg. S 4.625% 23/07/2029	EUR	2.500.000	2.629.551	0,12
Energía					AIB Group plc, Reg. S 2.875% 30/05/2031	EUR	500.000	495.939	0,02
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 3.75% 25/04/2030	EUR	500.000	504.704	0,02	AIB Group plc, Reg. S 4.625% 20/05/2035	EUR	740.000	762.776	0,03
Acciona Energia Financiacion Filiales SA, Reg. S 5.125% 23/04/2031	EUR	9.000.000	9.586.247	0,44	AIB Group plc, Reg. S 7.125% Perpetual	EUR	3.000.000	3.183.822	0,15
			10.090.951	0,46	Allianz SE 4.252% 05/07/2052	EUR	500.000	514.443	0,02
Finanzas					Allianz SE, Reg. S 4.597% 07/09/2038	EUR	4.100.000	4.271.332	0,20
Aareal Bank AG, Reg. S 5.875% 29/05/2026	EUR	6.100.000	6.248.302	0,29	Allianz SE, Reg. S 3.099% 06/07/2047	EUR	900.000	899.720	0,04
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.25% 14/09/2028	EUR	800.000	843.415	0,04	Allianz SE, Reg. S 5.824% 25/07/2053	EUR	1.700.000	1.924.486	0,09
Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	300.000	330.220	0,02	Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	3.000.000	3.218.328	0,15
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 0.875% 22/04/2025	EUR	1.450.000	1.441.197	0,07	Allianz SE, Reg. S 2.625% Perpetual	EUR	2.000.000	1.742.410	0,08
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4% 16/01/2028	EUR	900.000	928.447	0,04	Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	2.263.000	2.273.808	0,10
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.375% 20/10/2028	EUR	500.000	524.581	0,02	Arion Banki HF, Reg. S 7.25% 25/05/2026	EUR	3.500.000	3.706.251	0,17
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.25% 21/02/2030	EUR	1.500.000	1.572.445	0,07	ASB Bank Ltd., Reg. S 3.185% 16/04/2029	EUR	1.013.000	1.020.465	0,05
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 4.5% 21/11/2034	EUR	400.000	434.890	0,02	ASR Nederland NV, Reg. S 3.625% 12/12/2028	EUR	984.000	1.012.240	0,05
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 5.125% 22/02/2033	EUR	1.400.000	1.459.251	0,07	ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	6.235.000	7.402.259	0,34
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 6.875% Perpetual	EUR	4.000.000	4.264.750	0,20	ASR Nederland NV, Reg. S 5.125% 29/09/2045	EUR	1.900.000	1.922.563	0,09
Achmea BV, Reg. S 3.625% 29/11/2025	EUR	1.000.000	1.005.050	0,05	ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	1.000.000	1.050.700	0,05
					Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	2.000.000	2.173.784	0,10
					Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	6.000.000	6.225.429	0,29
					Athora Netherlands NV, Reg. S 5.375% 31/08/2032	EUR	1.000.000	1.027.243	0,05

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Athora Netherlands NV, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1.044.000	1.065.365	0,05	Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 7.5% 14/09/2029	EUR	4.000.000	4.582.056	0,21
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 0.75% 29/09/2026	EUR	1.000.000	966.850	0,04	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.375% 08/09/2026	EUR	600.000	609.412	0,03
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 5.101% 03/02/2033	EUR	2.500.000	2.624.114	0,12	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	2.000.000	2.114.787	0,10
Aviva plc, Reg. S 3.375% 04/12/2045	EUR	4.500.000	4.506.378	0,21	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5% 07/06/2029	EUR	2.100.000	2.230.911	0,10
AXA SA, Reg. S 1.375% 07/10/2041	EUR	800.000	694.304	0,03	Banco de Sabadell SA, Reg. S 5% Perpetual	EUR	1.000.000	984.125	0,05
AXA SA, Reg. S 4.25% 10/03/2043	EUR	1.000.000	1.017.490	0,05	Banco de Sabadell SA, Reg. S 9.375% Perpetual	EUR	6.000.000	6.700.259	0,31
AXA SA, Reg. S 5.5% 11/07/2043	EUR	2.000.000	2.195.331	0,10	Banco Santander SA, Reg. S 4.125% 22/04/2034	EUR	4.600.000	4.791.387	0,22
AXA SA, Reg. S 3.375% 06/07/2047	EUR	1.000.000	1.004.507	0,05	Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	2.000.000	2.129.405	0,10
AXA SA, Reg. S 3.875% Perpetual	EUR	2.000.000	2.003.441	0,09	Banco Santander SA, Reg. S 5% 22/04/2034	EUR	7.000.000	7.327.020	0,34
Ayvens Bank NV, Reg. S 3.5% 09/04/2025	EUR	3.500.000	3.503.570	0,16	Banco Santander SA, Reg. S 7% Perpetual	EUR	4.200.000	4.449.517	0,20
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	4.400.000	4.631.099	0,21	Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	2.490.000	2.541.512	0,12
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	5.979.000	6.493.462	0,30	Bank of America Corp., Reg. S 4.134% 12/06/2028	EUR	6.000.000	6.237.366	0,29
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	1.000.000	1.020.123	0,05	Bank of America Corp., Reg. S 1.949% 27/10/2026	EUR	1.500.000	1.487.241	0,07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 1.375% 14/05/2025	EUR	500.000	497.186	0,02	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 4.875% 16/07/2028	EUR	1.500.000	1.572.173	0,07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.125% 10/05/2026	EUR	3.800.000	3.814.036	0,17	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 4.625% 13/11/2029	EUR	3.000.000	3.163.690	0,15
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 5.75% 15/09/2033	EUR	5.500.000	5.862.033	0,27	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	1.000.000	1.080.977	0,05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 4.875% 08/02/2036	EUR	600.000	627.051	0,03	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 4.75% 10/08/2034	EUR	400.000	413.205	0,02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	6.000.000	6.096.780	0,28	Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	4.000.000	4.148.695	0,19
Banco Comercial Portugues SA, Reg. S 5.625% 02/10/2026	EUR	600.000	611.175	0,03	Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	1.385.000	1.387.330	0,06
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 8% 22/09/2026	EUR	3.000.000	3.106.794	0,14	Bankinter SA, Reg. S 4.375% 03/05/2030	EUR	400.000	421.232	0,02

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 1.25% 26/05/2027	EUR	800.000	770.224	0,04	BNP Paribas SA, Reg. S 2.5% 31/03/2032	EUR	1.000.000	973.941	0,04
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.125% 14/09/2027	EUR	300.000	301.598	0,01	BNP Paribas SA, Reg. S 4.159% 28/08/2034	EUR	3.800.000	3.833.991	0,18
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4% 21/11/2029	EUR	2.200.000	2.284.874	0,10	BNP Paribas SA, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	2.600.000	2.817.796	0,13
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.125% 18/09/2030	EUR	5.600.000	5.859.751	0,27	BPCE SA, Reg. S 0.25% 15/01/2026	EUR	1.000.000	973.481	0,04
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 5.125% 13/01/2033	EUR	1.900.000	2.020.809	0,09	BPCE SA, Reg. S 4.125% 10/07/2028	EUR	1.500.000	1.560.739	0,07
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 4.375% 11/01/2034	EUR	1.400.000	1.405.037	0,06	BPCE SA, Reg. S 5.75% 01/06/2033	EUR	4.600.000	4.885.829	0,22
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.875% 16/06/2032	EUR	800.000	801.461	0,04	BPCE SA, Reg. S 5.125% 25/01/2035	EUR	1.000.000	1.046.843	0,05
Barclays plc, Reg. S 1.7% 03/11/2026	GBP	3.500.000	4.099.458	0,19	BPCE SA, Reg. S 4.875% 26/02/2036	EUR	1.000.000	1.036.385	0,05
Barclays plc, Reg. S 4.918% 08/08/2030	EUR	2.000.000	2.139.021	0,10	BPER Banca SpA, Reg. S 4.25% 20/02/2030	EUR	500.000	520.154	0,02
Barclays plc, Reg. S 1.125% 22/03/2031	EUR	500.000	487.316	0,02	BPER Banca SpA, Reg. S 8.375% Perpetual	EUR	3.500.000	3.831.424	0,18
Barclays plc, Reg. S 4.506% 31/01/2033	EUR	3.186.000	3.375.012	0,15	Bundesobli- gation, Reg. S 0% 10/10/2025	EUR	39.000.000	38.366.834	1,77
Barclays plc, Reg. S 4.347% 08/05/2035	EUR	1.000.000	1.043.408	0,05	Bundesobli- gation, Reg. S 1.3% 15/10/2027	EUR	12.000.000	11.786.035	0,55
Barclays plc, Reg. S 4.973% 31/05/2036	EUR	1.400.000	1.461.596	0,07	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2025	EUR	32.000.000	31.932.821	1,47
Belfius Bank SA, Reg. S 3.875% 12/06/2028	EUR	1.300.000	1.342.655	0,06	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.3% 15/02/2033	EUR	5.000.000	5.012.528	0,23
Belfius Bank SA, Reg. S 3.75% 22/01/2029	EUR	500.000	511.185	0,02	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2033	EUR	10.000.000	10.223.599	0,48
Belfius Bank SA, Reg. S 5.25% 19/04/2033	EUR	1.600.000	1.672.709	0,08	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.8% 15/08/2053	EUR	3.000.000	2.532.977	0,12
Belfius Bank SA, Reg. S 4.875% 11/06/2035	EUR	2.100.000	2.189.941	0,10	BUPA Finance plc, Reg. S 5% 12/10/2030	EUR	1.000.000	1.089.501	0,05
BNP Paribas Cardif SA, Reg. S 4.032% Perpetual	EUR	600.000	601.398	0,03	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 0.75% 07/07/2028	EUR	500.000	458.608	0,02
BNP Paribas SA 4.042% 10/01/2032	EUR	1.000.000	1.026.893	0,05	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	4.100.000	4.198.578	0,19
BNP Paribas SA, Reg. S 2.125% 23/01/2027	EUR	900.000	892.189	0,04	CaixaBank SA, Reg. S 4.625% 16/05/2027	EUR	5.000.000	5.116.569	0,23
BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	1.000.000	1.036.009	0,05	CaixaBank SA, Reg. S 5.375% 14/11/2030	EUR	1.000.000	1.097.987	0,05
					CaixaBank SA, Reg. S 1.25% 18/06/2031	EUR	1.000.000	974.655	0,04

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
CaixaBank SA, Reg. S 4.125% 09/02/2032	EUR	800.000	831.060	0,04	Coventry Building Society, Reg. S 8.75% Perpetual	GBP	1.200.000	1.492.239	0,07
CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	3.000.000	3.217.538	0,15	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 5.875% 25/10/2033	EUR	3.300.000	3.689.167	0,17
CaixaBank SA, Reg. S 6.125% 30/05/2034	EUR	2.500.000	2.721.049	0,12	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 4.5% 17/12/2034	EUR	2.600.000	2.656.222	0,12
CaixaBank SA, Reg. S 4.375% 08/08/2036	EUR	1.300.000	1.324.680	0,06	Credit Agricole Assurances SA, Reg. S 4.75% 27/09/2048	EUR	1.900.000	1.977.805	0,09
CaixaBank SA, Reg. S 8.25% Perpetual	EUR	5.000.000	5.551.200	0,25	Credit Agricole SA, Reg. S 4.375% 27/11/2033	EUR	3.200.000	3.380.903	0,16
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	5.300.000	5.578.734	0,26	Credit Agricole SA, Reg. S 4% 12/10/2026	EUR	4.000.000	4.033.104	0,18
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.824% 15/01/2030	EUR	4.000.000	4.201.530	0,19	Credit Agricole SA, Reg. S 3.75% 23/01/2031	EUR	3.200.000	3.251.097	0,15
Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	1.200.000	1.255.633	0,06	Credit Agricole SA, Reg. S 5.5% 28/08/2033	EUR	600.000	635.521	0,03
Citigroup, Inc., Reg. S 0.5% 08/10/2027	EUR	4.000.000	3.837.375	0,18	Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 3.375% 11/03/2031	EUR	500.000	488.709	0,02
Citigroup, Inc., Reg. S 3.634% 14/05/2028	EUR	4.100.000	4.108.200	0,19	Credit Mutuel Arkea SA, Reg. S 4.81% 15/05/2035	EUR	800.000	827.246	0,04
CNP Assurances SACA, Reg. S 4.25% 05/06/2045	EUR	2.000.000	2.006.316	0,09	Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	3.400.000	3.741.788	0,17
CNP Assurances SACA, Reg. S 2% 27/07/2050	EUR	1.000.000	908.815	0,04	Crelan SA, Reg. S 5.375% 30/04/2035	EUR	500.000	525.509	0,02
CNP Assurances SACA, Reg. S 2.5% 30/06/2051	EUR	1.000.000	922.430	0,04	de Volksbank NV, Reg. S 4.875% 07/03/2030	EUR	100.000	106.564	-
CNP Assurances SACA, Reg. S 5.25% 18/07/2053	EUR	6.000.000	6.422.721	0,29	de Volksbank NV, Reg. S 2.375% 04/05/2027	EUR	2.500.000	2.476.344	0,11
Commerzbank AG, Reg. S 3% 14/09/2027	EUR	4.000.000	4.009.192	0,18	de Volksbank NV, Reg. S 4.125% 27/11/2035	EUR	8.400.000	8.409.149	0,40
Commerzbank AG, Reg. S 5.25% 25/03/2029	EUR	3.000.000	3.185.550	0,15	de Volksbank NV, Reg. S 7% Perpetual	EUR	800.000	835.283	0,04
Commerzbank AG, Reg. S 4.625% 17/01/2031	EUR	1.300.000	1.366.823	0,06	DekaBank Deutsche Girozentrale, Reg. S 3.375% 02/07/2027	EUR	3.200.000	3.246.634	0,15
Commerzbank AG, Reg. S 6.75% 05/10/2033	EUR	600.000	656.159	0,03	Deutsche Bank AG, Reg. S 3.25% 24/05/2028	EUR	500.000	500.938	0,02
Commerzbank AG, Reg. S 4.125% 20/02/2037	EUR	3.400.000	3.387.167	0,16	Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 12/07/2028	EUR	1.600.000	1.631.472	0,07
Commerzbank AG, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	3.000.000	3.296.697	0,15	Deutsche Bank AG, Reg. S 5.375% 11/01/2029	EUR	2.000.000	2.124.343	0,10
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 3.822% 26/07/2034	EUR	600.000	620.372	0,03	Deutsche Bank AG, Reg. S 5% 05/09/2030	EUR	1.500.000	1.596.901	0,07
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 4.875% 17/04/2029	GBP	3.800.000	4.578.174	0,21	Deutsche Bank AG, Reg. S 5.625% 19/05/2031	EUR	2.500.000	2.553.200	0,12
Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 4.233% 25/04/2029	EUR	1.800.000	1.872.159	0,09					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% 12/07/2035	EUR	3.700.000	3.832.875	0,18	Erste&Steier- maerkische Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	2.800.000	2.907.450	0,13
Deutsche Bank AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	2.200.000	2.247.757	0,10	Fiserv, Inc. 4.5% 24/05/2031	EUR	2.000.000	2.133.908	0,10
Deutsche Boerse AG, Reg. S 3.875% 28/09/2026	EUR	8.000.000	8.163.757	0,38	Ford Motor Credit Co. LLC 6.125% 15/05/2028	EUR	1.000.000	1.081.893	0,05
Deutsche Boerse AG, Reg. S 1.25% 16/06/2047	EUR	300.000	285.938	0,01	Ford Motor Credit Co. LLC 4.445% 14/02/2030	EUR	1.300.000	1.338.276	0,06
Deutsche Boerse AG, Reg. S 2% 23/06/2048	EUR	400.000	381.167	0,02	General Motors Financial Co., Inc., Reg. S 3.9% 12/01/2028	EUR	1.891.000	1.935.943	0,09
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 7.625% 08/12/2025	GBP	1.000.000	1.213.405	0,06	Generali, Reg. S 2.429% 14/07/2031	EUR	500.000	470.748	0,02
Deutsche Pfandbriefbank AG, Reg. S 4.375% 28/08/2026	EUR	1.600.000	1.604.945	0,07	Generali, Reg. S 5.8% 06/07/2032	EUR	4.200.000	4.746.887	0,22
DNB Bank ASA, Reg. S 4.625% 28/02/2033	EUR	400.000	413.813	0,02	Generali, Reg. S 5.399% 20/04/2033	EUR	2.500.000	2.783.796	0,13
DNB Bank ASA, Reg. S 1.625% 31/05/2026	EUR	1.000.000	994.467	0,05	Generali, Reg. S 5.5% 27/10/2047	EUR	4.000.000	4.230.842	0,19
DNB Bank ASA, Reg. S 3.125% 21/09/2027	EUR	2.605.000	2.621.785	0,12	Generali, Reg. S 5% 08/06/2048	EUR	500.000	525.258	0,02
DNB Bank ASA, Reg. S 4.625% 01/11/2029	EUR	3.400.000	3.592.999	0,16	Generali, Reg. S 4.596% Perpetual	EUR	100.000	100.833	-
DNB Bank ASA, Reg. S 3% 29/11/2030	EUR	5.846.000	5.819.912	0,27	Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 4% 21/09/2029	EUR	828.000	865.927	0,04
DNB Bank ASA, Reg. S 5% 13/09/2033	EUR	1.500.000	1.578.835	0,07	Great-West Lifeco, Inc., Reg. S 1.75% 07/12/2026	EUR	2.000.000	1.966.125	0,09
Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/12/2026	EUR	2.600.000	2.638.938	0,12	Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	5.656.000	6.115.892	0,28
Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/06/2031	EUR	400.000	403.728	0,02	Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	6.000.000	6.083.274	0,28
Edenred SE, Reg. S 3.625% 05/08/2032	EUR	4.900.000	4.934.649	0,23	Hannover Rueck SE, Reg. S 1.75% 08/10/2040	EUR	500.000	456.709	0,02
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	2.100.000	2.058.734	0,09	Hannover Rueck SE, Reg. S 5.875% 26/08/2043	EUR	2.900.000	3.291.207	0,15
Erste Group Bank AG, Reg. S 1% 10/06/2030	EUR	200.000	197.568	0,01	Hannover Rueck SE, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	2.000.000	1.996.995	0,09
Erste Group Bank AG, Reg. S 4% 16/01/2031	EUR	2.000.000	2.090.760	0,10	Harley-Davidson Financial Services, Inc., Reg. S 5.125% 05/04/2026	EUR	2.138.000	2.186.278	0,10
Erste Group Bank AG, Reg. S 4% 07/06/2033	EUR	1.000.000	1.008.339	0,05	HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	700.000	700.864	0,03
Erste Group Bank AG, Reg. S 7% Perpetual	EUR	4.000.000	4.254.892	0,20	HSBC Holdings plc, Reg. S 4.752% 10/03/2028	EUR	2.400.000	2.486.408	0,11
Erste Group Bank AG, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	1.000.000	948.405	0,04	HSBC Holdings plc, Reg. S 4.787% 10/03/2032	EUR	1.000.000	1.079.706	0,05
Erste Group Bank AG, Reg. S 8.5% Perpetual	EUR	4.000.000	4.448.425	0,20					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	4.900.000	5.276.272	0,24	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.625% 08/03/2033	EUR	195.000	221.275	0,01
HSBC Holdings plc, Reg. S 4.856% 23/05/2033	EUR	3.000.000	3.278.058	0,15	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 6.625% 31/05/2033	GBP	2.600.000	3.304.306	0,15
HSBC Holdings plc, Reg. S 4.599% 22/03/2035	EUR	600.000	621.011	0,03	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5% 08/03/2028	EUR	5.930.000	6.175.914	0,28
Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029	EUR	5.225.000	5.312.231	0,24	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.271% 14/11/2036	EUR	2.260.000	2.264.613	0,10
Ibercaja Banco SA, Reg. S 4.375% 30/07/2028	EUR	1.700.000	1.756.339	0,08	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 9.125% Perpetual	EUR	6.000.000	6.937.828	0,32
Iccrea Banca SpA, Reg. S 4.25% 05/02/2030	EUR	1.200.000	1.242.754	0,06	Islandsbanki HF, Reg. S 4.625% 27/03/2028	EUR	4.500.000	4.661.460	0,21
ING Groep NV 4% 12/02/2035	EUR	600.000	619.827	0,03	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4% 30/10/2031	EUR	1.000.000	1.058.195	0,05
ING Groep NV, Reg. S 2.125% 23/05/2026	EUR	2.000.000	1.993.320	0,09	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	2.200.000	2.068.437	0,09
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	500.000	517.932	0,02	JPMorgan Chase & Co., Reg. S 1.001% 25/07/2031	EUR	900.000	803.547	0,04
ING Groep NV, Reg. S 4.125% 24/08/2033	EUR	1.800.000	1.835.687	0,08	JPMorgan Chase & Co., Reg. S 4.457% 13/11/2031	EUR	1.750.000	1.868.434	0,09
ING Groep NV, Reg. S 5.25% 14/11/2033	EUR	500.000	559.815	0,03	Just Group plc, Reg. S 6.875% 30/03/2035	GBP	1.000.000	1.206.980	0,06
ING Groep NV, Reg. S 4.375% 15/08/2034	EUR	300.000	308.094	0,01	KBC Group NV, Reg. S 3% 25/08/2030	EUR	1.000.000	996.805	0,05
ING Groep NV, Reg. S 5% 20/02/2035	EUR	1.500.000	1.584.600	0,07	KBC Group NV, Reg. S 4.375% 06/12/2031	EUR	2.300.000	2.456.272	0,11
ING Groep NV, Reg. S 4.25% 26/08/2035	EUR	3.000.000	3.054.615	0,14	KBC Group NV, Reg. S 4.375% 23/11/2027	EUR	1.000.000	1.028.184	0,05
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	1.000.000	963.000	0,04	KBC Group NV, Reg. S 5.5% 20/09/2028	GBP	1.000.000	1.219.516	0,06
Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	400.000	374.971	0,02	KBC Group NV, Reg. S 4.75% 17/04/2035	EUR	5.900.000	6.139.818	0,28
International Bank for Reconstruction & Development 3.399% 23/10/2026	EUR	5.174.000	5.280.482	0,24	KBC Group NV, Reg. S 8% Perpetual	EUR	6.200.000	6.835.468	0,31
International Bank for Reconstruction & Development 2.9% 19/01/2033	EUR	5.174.000	5.247.548	0,24	La Banque Postale SA, Reg. S 4% 03/05/2028	EUR	500.000	516.591	0,02
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.75% 06/09/2027	EUR	500.000	523.579	0,02	La Banque Postale SA, Reg. S 5.5% 05/03/2034	EUR	1.500.000	1.579.202	0,07
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.25% 13/01/2030	EUR	600.000	658.920	0,03	Landsbankinn HF, Reg. S 6.375% 12/03/2027	EUR	3.658.000	3.883.887	0,18
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.875% 19/05/2030	EUR	1.373.000	1.481.728	0,07	Landsbankinn HF, Reg. S 5% 13/05/2028	EUR	1.818.000	1.908.135	0,09
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 5.125% 29/08/2031	EUR	1.000.000	1.105.439	0,05	Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S 2.75% 04/05/2026	EUR	500.000	499.484	0,02

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Liberty Mutual Group, Inc., Reg. S 4.625% 02/12/2030	EUR	1.000.000	1.061.020	0,05	Nationwide Building Society, Reg. S 2% 28/04/2027	EUR	500.000	492.014	0,02
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.5% 11/01/2029	EUR	500.000	522.011	0,02	Nationwide Building Society, Reg. S 3.828% 24/07/2032	EUR	2.000.000	2.049.690	0,09
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.75% 21/09/2031	EUR	2.200.000	2.357.299	0,11	Nationwide Building Society, Reg. S 4.375% 16/04/2034	EUR	750.000	771.259	0,04
Lloyds Banking Group plc, Reg. S 4.375% 05/04/2034	EUR	2.500.000	2.560.764	0,12	Nationwide Building Society, Reg. S 5.75% Perpetual	GBP	1.000.000	1.170.074	0,05
LSEG Netherlands BV, Reg. S 4.125% 29/09/2026	EUR	1.000.000	1.022.184	0,05	Nationwide Building Society, Reg. S 7.5% Perpetual	GBP	6.000.000	7.267.173	0,33
LSEG Netherlands BV, Reg. S 4.231% 29/09/2030	EUR	700.000	743.841	0,03	NatWest Group plc, Reg. S 4.067% 06/09/2028	EUR	3.000.000	3.083.585	0,14
Macquarie Bank Ltd., Reg. S 3.202% 17/09/2029	EUR	3.000.000	3.028.332	0,14	NatWest Group plc, Reg. S 1.75% 02/03/2026	EUR	500.000	499.015	0,02
Mapfre SA, Reg. S 4.375% 31/03/2047	EUR	2.000.000	2.038.885	0,09	NatWest Group plc, Reg. S 4.699% 14/03/2028	EUR	7.396.000	7.673.016	0,36
Mapfre SA, Reg. S 4.125% 07/09/2048	EUR	4.600.000	4.670.242	0,21	NatWest Group plc, Reg. S 3.673% 05/08/2031	EUR	2.200.000	2.247.875	0,10
mBank SA, Reg. S 8.375% 11/09/2027	EUR	5.000.000	5.376.475	0,25	NatWest Group plc, Reg. S 5.763% 28/02/2034	EUR	2.700.000	2.895.937	0,13
mBank SA, Reg. S 4.034% 27/09/2030	EUR	100.000	100.748	-	NN Group NV, Reg. S 5.25% 01/03/2043	EUR	6.500.000	7.008.250	0,32
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 0.875% 15/01/2026	EUR	400.000	391.904	0,02	NN Group NV, Reg. S 6% 03/11/2043	EUR	4.906.000	5.526.862	0,25
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.875% 13/09/2027	EUR	1.000.000	1.033.048	0,05	NN Group NV, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	2.500.000	2.520.848	0,12
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	1.235.000	1.294.762	0,06	Norddeutsche Landesbank-Gi- rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	4.000.000	4.144.821	0,19
Morgan Stanley 2.103% 08/05/2026	EUR	2.444.000	2.436.601	0,11	Nordea Bank Abp, Reg. S 6% 02/06/2026	GBP	4.700.000	5.687.506	0,26
Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	3.554.000	3.735.081	0,17	Nordea Bank Abp, Reg. S 4.875% 23/02/2034	EUR	2.933.000	3.090.172	0,14
Morgan Stanley 4.656% 02/03/2029	EUR	1.000.000	1.050.096	0,05	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	4.200.000	4.454.516	0,20
Morgan Stanley 5.148% 25/01/2034	EUR	1.700.000	1.899.200	0,09	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 4.5% 29/05/2030	EUR	900.000	929.543	0,04
Muenchener Ruec- kversicherungs-Ge- sellschaft AG, Reg. S 4.25% 26/05/2044	EUR	7.700.000	7.941.425	0,37	NTT Finance Corp., Reg. S 0.01% 03/03/2025	EUR	3.000.000	2.985.348	0,14
Muenchener Ruec- kversicherungs-Ge- sellschaft AG, Reg. S 3.25% 26/05/2049	EUR	2.500.000	2.477.820	0,11	NTT Finance Corp., Reg. S 3.359% 12/03/2031	EUR	3.278.000	3.322.678	0,15
Nasdaq, Inc. 4.5% 15/02/2032	EUR	1.000.000	1.068.901	0,05	OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.35% 04/03/2026	EUR	1.000.000	1.005.887	0,05
					OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	5.191.000	5.408.142	0,25

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	4.569.000	4.685.557	0,21	Raiffeisen Bank SA, Reg. S 7% 12/10/2027	EUR	900.000	949.926	0,04
OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	800.000	829.867	0,04	Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	2.800.000	2.923.549	0,13
OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	900.000	909.304	0,04	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 7.125% 19/01/2026	EUR	3.000.000	3.005.780	0,14
OTP Banka d.d., Reg. S 7.375% 29/06/2026	EUR	1.000.000	1.019.645	0,05	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	5.800.000	6.008.620	0,28
OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	3.000.000	3.054.120	0,14	Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	7.500.000	7.209.985	0,33
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 25/04/2028	EUR	3.000.000	3.217.463	0,15	Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	1.000.000	912.820	0,04
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 6.625% 30/06/2029	EUR	600.000	663.020	0,03	Santander Consumer Bank AG, Reg. S 4.5% 30/06/2026	EUR	2.000.000	2.050.399	0,09
Permanent TSB Group Holdings plc, Reg. S 4.25% 10/07/2030	EUR	2.000.000	2.063.791	0,09	SBAB Bank AB, Reg. S 4.875% 26/06/2026	EUR	1.000.000	1.007.830	0,05
Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 4.375% 24/01/2029	EUR	4.500.000	4.588.261	0,21	SCOR SE, Reg. S 3.25% 05/06/2047	EUR	200.000	198.730	0,01
Piraeus Bank SA, Reg. S 4.625% 17/07/2029	EUR	1.000.000	1.037.346	0,05	SCOR SE, Reg. S 3.625% 27/05/2048	EUR	500.000	500.267	0,02
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	5.882.000	5.915.202	0,27	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 2.25% 10/03/2025	EUR	5.000.000	4.993.516	0,23
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 4.125% 08/09/2025	EUR	2.000.000	2.019.815	0,09	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.125% 22/05/2032	EUR	500.000	506.207	0,02
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.75% 27/01/2028	EUR	500.000	538.812	0,02	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.5% 24/02/2036	EUR	1.000.000	1.025.721	0,05
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6% 15/09/2028	EUR	900.000	963.749	0,04	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.375% 22/02/2037	EUR	700.000	701.535	0,03
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% 20/12/2032	EUR	3.200.000	3.467.594	0,16	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 24/02/2043	EUR	1.000.000	1.002.392	0,05
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 1.375% 17/06/2033	EUR	500.000	457.855	0,02	Siemens Financieringsmaatschappij NV, Reg. S 3.625% 22/02/2044	EUR	2.000.000	1.994.743	0,09
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	4.500.000	4.624.576	0,21	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 4% 09/11/2026	EUR	1.750.000	1.786.089	0,08
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 7.375% Perpetual	EUR	2.000.000	2.018.725	0,09	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 4.125% 29/06/2027	EUR	1.000.000	1.035.000	0,05
					Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 4.375% 06/11/2028	EUR	1.000.000	1.051.944	0,05

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 5% 17/08/2033	EUR	1.200.000	1.258.115	0,06	Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 5% 16/08/2034	EUR	2.544.000	2.708.627	0,12
Societe Generale SA, Reg. S 4% 16/11/2027	EUR	1.000.000	1.028.125	0,05	Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.625% 04/11/2036	EUR	1.278.000	1.280.920	0,06
Societe Generale SA, Reg. S 4.125% 21/11/2028	EUR	2.000.000	2.078.759	0,10	Swiss Life Finance II AG, Reg. S 4.241% 01/10/2044	EUR	400.000	412.570	0,02
Societe Generale SA, Reg. S 5.625% 02/06/2033	EUR	1.000.000	1.079.033	0,05	Swiss Re Finance UK plc, Reg. S 2.714% 04/06/2052	EUR	4.300.000	4.000.462	0,18
Societe Generale SA, Reg. S 0.625% 02/12/2027	EUR	800.000	761.571	0,03	Swiss Reinsurance Co. Ltd., Reg. S 2.6% Perpetual	EUR	500.000	496.738	0,02
Societe Generale SA, Reg. S 4.75% 28/09/2029	EUR	5.700.000	5.961.200	0,27	Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	5.000.000	5.225.529	0,24
Societe Generale SA, Reg. S 3.625% 13/11/2030	EUR	3.600.000	3.591.230	0,16	Toyota Motor Credit Corp., Reg. S 3.625% 15/07/2031	EUR	2.000.000	2.046.154	0,09
Societe Generale SA, Reg. S 4.875% 21/11/2031	EUR	500.000	529.264	0,02	Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	3.000.000	3.211.446	0,15
Societe Generale SA, Reg. S 5.25% 06/09/2032	EUR	5.300.000	5.506.382	0,25	UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	4.500.000	4.734.725	0,22
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	5.500.000	6.151.234	0,28	UniCredit SpA, Reg. S 4.45% Perpetual	EUR	1.000.000	979.645	0,04
Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	6.000.000	6.105.276	0,28	UniCredit SpA, Reg. S 7.5% Perpetual	EUR	1.000.000	1.047.644	0,05
Sogecap SA, Reg. S 4.125% Perpetual	EUR	300.000	301.247	0,01	UNIQA Insurance Group AG, Reg. S 2.375% 09/12/2041	EUR	1.000.000	885.443	0,04
Standard Chartered plc, Reg. S 0.9% 02/07/2027	EUR	700.000	680.670	0,03	US Bancorp 4.009% 21/05/2032	EUR	6.500.000	6.693.701	0,31
Standard Chartered plc, Reg. S 1.625% 03/10/2027	EUR	700.000	685.240	0,03	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Reg. S 4.875% 15/06/2042	EUR	5.000.000	5.271.851	0,24
Standard Chartered plc, Reg. S 2.5% 09/09/2030	EUR	1.000.000	993.909	0,05	Virgin Money UK plc, Reg. S 4.625% 29/10/2028	EUR	2.100.000	2.188.694	0,10
Standard Chartered plc, Reg. S 4.874% 10/05/2031	EUR	3.500.000	3.764.060	0,17	Virgin Money UK plc, Reg. S 7.625% 23/08/2029	GBP	2.000.000	2.599.931	0,12
Standard Chartered plc, Reg. S 1.2% 23/09/2031	EUR	600.000	576.972	0,03	Volksbank Wien AG, Reg. S 5.75% 21/06/2034	EUR	4.300.000	4.461.796	0,20
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.75% 01/11/2027	EUR	400.000	411.611	0,02	Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	4.200.000	4.311.831	0,20
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.75% 15/02/2034	EUR	1.500.000	1.559.565	0,07	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 7.5% Perpetual	EUR	6.500.000	7.001.493	0,32
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 3.25% 01/06/2033	EUR	1.200.000	1.196.077	0,05	Volkswagen International Finance NV, Reg. S 7.875% Perpetual	EUR	7.400.000	8.268.592	0,39

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Volvo Treasury AB, Reg. S 2% 19/08/2027	EUR	1.500.000	1.469.621	0,07	Eli Lilly & Co. 1.125% 14/09/2051	EUR	1.700.000	1.061.248	0,05
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 26/08/2029	EUR	3.581.000	3.590.539	0,16	Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	500.000	509.271	0,02
Westpac Securities NZ Ltd., Reg. S 1.099% 24/03/2026	EUR	1.000.000	976.345	0,04	Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	4.000.000	4.209.402	0,19
Worldline SA, Reg. S 0.875% 30/06/2027	EUR	600.000	562.177	0,03	Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	1.800.000	1.896.748	0,09
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	4.500.000	4.595.531	0,21	Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 1.875% 24/05/2025	EUR	1.740.000	1.733.199	0,08
Yorkshire Building Society, Reg. S 0.625% 21/09/2025	EUR	1.000.000	984.789	0,05	Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 4.25% 28/05/2026	EUR	2.300.000	2.347.303	0,11
Yorkshire Building Society, Reg. S 7.375% 12/09/2027	GBP	1.500.000	1.867.862	0,09	Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 5% 28/11/2029	EUR	2.000.000	2.166.433	0,10
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co., Reg. S 1.875% 17/09/2050	EUR	900.000	830.468	0,04	Fresenius SE & Co. KGaA, Reg. S 5.125% 05/10/2030	EUR	3.838.000	4.210.318	0,19
		1.015.578.411		46,57	Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	8.081.000	8.333.531	0,38
Asistencia sanitaria					Gruenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	4.923.000	4.987.097	0,23
Alcon Finance BV, Reg. S 2.375% 31/05/2028	EUR	2.000.000	1.971.229	0,09	GSK Capital BV, Reg. S 3% 28/11/2027	EUR	900.000	908.841	0,04
Amgen, Inc. 2% 25/02/2026	EUR	500.000	496.354	0,02	H Lundbeck A/S, Reg. S 0.875% 14/10/2027	EUR	4.000.000	3.777.792	0,17
AstraZeneca plc, Reg. S 3.625% 03/03/2027	EUR	3.000.000	3.067.437	0,14	Lonza Finance International NV, Reg. S 3.5% 04/09/2034	EUR	1.147.000	1.149.651	0,05
Bayer AG, Reg. S 4.625% 26/05/2033	EUR	500.000	524.573	0,02	Merck KGaA, Reg. S 3.875% 27/08/2054	EUR	6.000.000	6.058.125	0,28
Bayer AG, Reg. S 1% 12/01/2036	EUR	1.500.000	1.092.862	0,05	Merck KGaA, Reg. S 2.875% 25/06/2079	EUR	2.900.000	2.826.340	0,13
Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	6.000.000	6.341.813	0,29	Merck KGaA, Reg. S 1.625% 09/09/2080	EUR	4.000.000	3.890.000	0,18
Bristol-Myers Squibb Co. 5.2% 22/02/2034	USD	1.000.000	963.415	0,04	MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	1.000.000	989.289	0,05
Bristol-Myers Squibb Co. 5.5% 22/02/2044	USD	3.600.000	3.462.477	0,16	Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 5.625% 21/02/2030	EUR	3.505.000	3.622.079	0,17
Coloplast Finance BV, Reg. S 2.75% 19/05/2030	EUR	786.000	772.668	0,04	Novartis Finance SA, Reg. S 1.625% 09/11/2026	EUR	2.000.000	1.976.269	0,09
Danaher Corp. 2.1% 30/09/2026	EUR	2.000.000	1.982.883	0,09	Organon & Co., Reg. S 2.875% 30/04/2028	EUR	2.302.000	2.245.707	0,10
DH Europe Finance II SARL 1.8% 18/09/2049	EUR	1.000.000	710.753	0,03	Revvity, Inc. 1.875% 19/07/2026	EUR	2.000.000	1.973.988	0,09
Elevance Health, Inc. 4.5% 30/10/2026	USD	4.308.000	4.140.870	0,19	Roche Finance Europe BV, Reg. S 0.875% 25/02/2025	EUR	3.000.000	2.990.597	0,14
Eli Lilly & Co. 1.625% 02/06/2026	EUR	3.500.000	3.466.929	0,16	Sandoz Finance BV, Reg. S 3.25% 12/09/2029	EUR	700.000	706.014	0,03
Eli Lilly & Co. 4.5% 09/02/2027	USD	4.000.000	3.859.963	0,18					
Eli Lilly & Co. 1.7% 01/11/2049	EUR	2.000.000	1.478.842	0,07					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.5% 17/11/2033	EUR	5.018.000	5.392.648	0,25	Atlas Copco AB, Reg. S 0.625% 30/08/2026	EUR	500.000	484.387	0,02
Sanofi SA, Reg. S 1.875% 21/03/2038	EUR	1.000.000	866.964	0,04	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	3.500.000	3.770.190	0,17
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.25% 14/09/2026	EUR	2.200.000	2.248.395	0,10	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.625% 28/02/2036	EUR	4.500.000	4.633.292	0,21
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	2.100.000	2.200.641	0,10	Bouygues SA, Reg. S 3.875% 17/07/2031	EUR	400.000	415.739	0,02
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	2.000.000	2.108.670	0,10	Bouygues SA, Reg. S 5.375% 30/06/2042	EUR	2.500.000	2.927.797	0,13
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	2.700.000	2.902.270	0,13	Brambles Finance plc, Reg. S 4.25% 22/03/2031	EUR	1.000.000	1.058.324	0,05
Stryker Corp. 3.375% 11/09/2032	EUR	2.793.000	2.828.071	0,13	Bureau Veritas SA, Reg. S 3.125% 15/11/2031	EUR	5.200.000	5.196.853	0,24
Stryker Corp. 3.625% 11/09/2036	EUR	4.133.000	4.171.365	0,19	Carrier Global Corp., Reg. S 3.625% 15/01/2037	EUR	2.667.000	2.656.525	0,12
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 0.75% 09/07/2027	EUR	2.000.000	1.903.629	0,09	CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4% 11/07/2027	EUR	228.000	234.918	0,01
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 2% 09/07/2040	EUR	1.000.000	797.013	0,04	CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4.25% 11/07/2035	EUR	1.900.000	2.027.390	0,09
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 2.25% 21/11/2026	EUR	2.000.000	1.985.337	0,09	Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 3.125% 24/07/2026	GBP	2.000.000	2.357.323	0,11
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd., Reg. S 3% 21/11/2030	EUR	1.600.000	1.593.325	0,07	Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 0.375% 23/06/2029	EUR	800.000	721.852	0,03
Thermo Fisher Scientific Finance I BV 0% 18/11/2025	EUR	2.000.000	1.955.868	0,09	Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 3.375% 24/04/2034	EUR	1.000.000	1.026.977	0,05
			129.856.506	5,95	Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 3.625% 18/12/2037	EUR	2.000.000	2.083.870	0,10
Productos industriales					Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 4% 23/11/2043	EUR	3.300.000	3.539.710	0,16
ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 15/01/2034	EUR	2.000.000	2.043.618	0,09	Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 1.6% Perpetual	EUR	3.000.000	2.683.490	0,12
Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	2.200.000	2.320.254	0,11	Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 3.625% 03/09/2028	EUR	1.000.000	1.016.562	0,05
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 1.625% 02/02/2029	EUR	500.000	474.684	0,02	Deutsche Post AG, Reg. S 3.375% 03/07/2033	EUR	2.587.000	2.673.709	0,12
Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4.875% 10/07/2033	EUR	2.167.000	2.367.451	0,11	DSV Finance BV, Reg. S 2.875% 06/11/2026	EUR	5.000.000	5.021.023	0,23
Aeroports de Paris SA, Reg. S 2.125% 02/10/2026	EUR	600.000	594.102	0,03	DSV Finance BV, Reg. S 3.125% 06/11/2028	EUR	4.395.000	4.443.077	0,20
Alstom SA, Reg. S 5.868% Perpetual	EUR	4.400.000	4.621.320	0,21	DSV Finance BV, Reg. S 3.25% 06/11/2030	EUR	1.947.000	1.968.215	0,09
Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	300.000	314.133	0,01	East Japan Railway Co., Reg. S 3.976% 05/09/2032	EUR	1.680.000	1.778.703	0,08
ASTM SpA, Reg. S 2.375% 25/11/2033	EUR	1.200.000	1.061.883	0,05					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
East Japan Railway Co., Reg. S 4.11% 22/02/2043	EUR	1.600.000	1.691.017	0,08	Mobico Group plc, Reg. S 4.875% 26/09/2031	EUR	2.200.000	2.209.526	0,10
East Japan Railway Co., Reg. S 4.389% 05/09/2043	EUR	4.728.000	5.171.923	0,24	Owens Corning 5.5% 15/06/2027	USD	4.100.000	4.016.016	0,18
Epiroc AB, Reg. S 3.625% 28/02/2031	EUR	3.506.000	3.584.808	0,16	PostNL NV 0.625% 23/09/2026	EUR	500.000	482.075	0,02
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA, Reg. S 3.715% 08/10/2031	EUR	5.127.000	5.139.165	0,24	PostNL NV, Reg. S 4.75% 12/06/2031	EUR	4.000.000	4.152.027	0,19
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	5.455.000	5.879.455	0,27	Project Grand UK plc, Reg. S 9% 01/06/2029	EUR	4.593.000	4.839.844	0,22
Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 3.75% 14/04/2027	EUR	4.394.000	4.489.361	0,21	Prysmian SpA, Reg. S 3.625% 28/11/2028	EUR	5.377.000	5.426.067	0,25
Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 4.125% 23/05/2029	EUR	1.000.000	1.042.424	0,05	RELX Capital, Inc. 1.3% 12/05/2025	EUR	1.000.000	994.223	0,05
Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Reg. S 4.5% 23/05/2033	EUR	1.500.000	1.604.813	0,07	RELX Finance BV, Reg. S 1.5% 13/05/2027	EUR	1.000.000	975.258	0,04
Getlink SE, Reg. S 3.5% 30/10/2025	EUR	1.700.000	1.698.377	0,08	Schneider Electric SE, Reg. S 0.875% 11/03/2025	EUR	2.400.000	2.389.939	0,11
HOCHTIEF AG, Reg. S 4.25% 31/05/2030	EUR	2.000.000	2.072.677	0,10	Schneider Electric SE, Reg. S 1.841% 13/10/2025	EUR	700.000	700.907	0,03
House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	3.000.000	3.001.815	0,14	Schneider Electric SE, Reg. S 3.375% 13/04/2034	EUR	500.000	513.381	0,02
International Distribution Services plc, Reg. S 5.25% 14/09/2028	EUR	1.000.000	1.054.848	0,05	Signify NV, Reg. S 2.375% 11/05/2027	EUR	2.000.000	1.972.134	0,09
Johnson Controls International plc 4.25% 23/05/2035	EUR	1.700.000	1.816.158	0,08	SKF AB, Reg. S 1.25% 17/09/2025	EUR	1.000.000	988.921	0,05
Kingspan Securities Ireland DAC, Reg. S 3.5% 31/10/2031	EUR	2.200.000	2.206.194	0,10	Societe Nationale SNCF SACA, Reg. S 1% 19/01/2061	EUR	500.000	201.236	0,01
KION Group AG, Reg. S 4% 20/11/2029	EUR	1.521.000	1.550.730	0,07	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 1.75% 26/04/2028	EUR	500.000	482.910	0,02
Knorr-Bremse AG, Reg. S 1.125% 13/06/2025	EUR	1.000.000	992.383	0,05	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.375% 03/05/2033	EUR	2.000.000	2.122.881	0,10
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 21/09/2027	EUR	1.300.000	1.315.312	0,06	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.125% 30/04/2036	EUR	4.189.000	4.371.632	0,20
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	3.352.000	3.367.105	0,15	Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.25% 22/11/2028	EUR	3.000.000	3.168.140	0,15
Knorr-Bremse AG, Reg. S 3.25% 30/09/2032	EUR	2.315.000	2.351.862	0,11	Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	5.300.000	5.669.985	0,26
Loomis AB, Reg. S 3.625% 10/09/2029	EUR	3.652.000	3.680.621	0,17	Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3% 08/04/2030	EUR	200.000	198.896	0,01
Metso OYJ, Reg. S 4.875% 07/12/2027	EUR	2.000.000	2.096.175	0,10	Transurban Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3.974% 12/03/2036	EUR	1.000.000	1.033.110	0,05
Metso OYJ, Reg. S 4.375% 22/11/2030	EUR	1.148.000	1.201.666	0,06					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
United Parcel Service, Inc. 1.625% 15/11/2025	EUR	2.000.000	1.983.116	0,09	Materiales				
Veralto Corp. 4.15% 19/09/2031	EUR	3.000.000	3.115.354	0,14	Akzo Nobel NV, Reg. S 1.125% 08/04/2026	EUR	1.000.000	981.467	0,05
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	8.000.000	8.126.570	0,37	Akzo Nobel NV, Reg. S 1.5% 28/03/2028	EUR	1.000.000	953.002	0,04
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2031	EUR	4.400.000	4.530.328	0,21	Akzo Nobel NV, Reg. S 3.75% 16/09/2034	EUR	2.000.000	2.021.412	0,09
Wabtec Transportation Netherlands BV 1.25% 03/12/2027	EUR	3.000.000	2.858.665	0,13	Avery Dennison Corp. 1.25% 03/03/2025	EUR	1.000.000	996.442	0,05
Xylem, Inc. 3.25% 01/11/2026	USD	2.000.000	1.877.709	0,09	Avery Dennison Corp. 3.75% 04/11/2034	EUR	1.956.000	1.966.490	0,09
		196.368.935		9,01	Brenntag Finance BV, Reg. S 3.75% 24/04/2028	EUR	1.700.000	1.737.497	0,08
Tecnología de la información					Brenntag Finance BV, Reg. S 3.875% 24/04/2032	EUR	2.000.000	2.040.220	0,09
Apple, Inc. 0% 15/11/2025	EUR	3.000.000	2.935.385	0,13	DS Smith plc, Reg. S 4.375% 27/07/2027	EUR	7.000.000	7.237.896	0,34
ASML Holding NV, Reg. S 1.375% 07/07/2026	EUR	1.000.000	983.226	0,05	DS Smith plc, Reg. S 4.5% 27/07/2030	EUR	500.000	527.308	0,02
Capgemini SE, Reg. S 1.625% 15/04/2026	EUR	700.000	691.424	0,03	DSM BV, Reg. S 3.625% 02/07/2034	EUR	4.600.000	4.672.163	0,21
DXC Technology Co. 1.75% 15/01/2026	EUR	3.000.000	2.962.026	0,14	Evonik Industries AG, Reg. S 2.25% 25/09/2027	EUR	400.000	394.927	0,02
Infineon Technologies AG, Reg. S 3.375% 26/02/2027	EUR	1.400.000	1.415.953	0,06	Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4.875% 21/11/2033	EUR	2.740.000	3.002.821	0,14
Infineon Technologies AG, Reg. S 3.625% Perpetual	EUR	3.900.000	3.880.630	0,18	Imerys SA, Reg. S 1.5% 15/01/2027	EUR	400.000	388.969	0,02
International Business Machines Corp. 0.875% 31/01/2025	EUR	2.000.000	1.996.710	0,09	Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	2.000.000	2.106.407	0,10
Lenovo Group Ltd., Reg. S 6.536% 27/07/2032	USD	2.000.000	2.028.177	0,09	Norsk Hydro ASA, Reg. S 1.125% 11/04/2025	EUR	4.701.000	4.676.080	0,21
Nokia OYJ, Reg. S 2% 11/03/2026	EUR	1.000.000	988.671	0,05	Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	5.400.000	5.630.282	0,26
Nokia OYJ, Reg. S 3.125% 15/05/2028	EUR	200.000	200.783	0,01	Stora Enso OYJ, Reg. S 4% 01/06/2026	EUR	1.000.000	1.014.041	0,05
Nokia OYJ, Reg. S 4.375% 21/08/2031	EUR	1.100.000	1.151.993	0,05	Stora Enso OYJ, Reg. S 4.25% 01/09/2029	EUR	300.000	310.695	0,01
Sage Group plc (The), Reg. S 3.82% 15/02/2028	EUR	2.660.000	2.729.322	0,13	Tornator OYJ 1.25% 14/10/2026	EUR	2.700.000	2.631.609	0,12
SAP SE, Reg. S 1% 13/03/2026	EUR	3.000.000	2.947.293	0,14	Tornator OYJ, Reg. S 3.75% 17/10/2031	EUR	5.000.000	5.065.100	0,23
Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Reg. S 5.375% 29/05/2028	EUR	5.000.000	5.347.730	0,24	Verallia SA, Reg. S 1.875% 10/11/2031	EUR	600.000	538.757	0,02
United Group BV, Reg. S 6.5% 31/10/2031	EUR	3.000.000	3.063.188	0,14			48.893.585		2,24
		33.322.511		1,53	Sector inmobiliario				
					American Tower Corp., REIT 4.125% 16/05/2027	EUR	3.200.000	3.285.348	0,15
					American Tower Corp., REIT 4.625% 16/05/2031	EUR	2.200.000	2.355.821	0,11

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Aroundtown Finance SARL 7.125% Perpetual	EUR	6.000.000	5.875.000	0,27	Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	800.000	807.144	0,04
Aroundtown SA, Reg. S 4.8% 16/07/2029	EUR	500.000	518.108	0,02	Inmobiliaria Colonial Socimi SA, REIT, Reg. S 2% 17/04/2026	EUR	500.000	494.625	0,02
CA Immobilien Anlagen AG, Reg. S 4.25% 30/04/2030	EUR	7.000.000	7.003.566	0,32	Logicor Financing SARL, Reg. S 4.625% 25/07/2028	EUR	4.864.000	5.047.170	0,23
Carmila SA, REIT, Reg. S 3.875% 25/01/2032	EUR	1.500.000	1.510.515	0,07	Logicor Financing SARL, Reg. S 4.25% 18/07/2029	EUR	2.639.000	2.720.055	0,12
Castellum AB, Reg. S 4.125% 10/12/2030	EUR	2.000.000	2.016.624	0,09	Mercialys SA, REIT, Reg. S 4% 10/09/2031	EUR	1.200.000	1.207.991	0,06
Castellum Helsinki Finance Holding Abp, Reg. S 0.875% 17/09/2029	EUR	400.000	351.043	0,02	MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	1.826.000	1.886.155	0,09
Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	8.150.000	8.664.162	0,39	NE Property BV, Reg. S 3.375% 14/07/2027	EUR	1.000.000	1.002.408	0,05
Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	4.500.000	4.531.626	0,21	NE Property BV, Reg. S 4.25% 21/01/2032	EUR	6.700.000	6.872.152	0,32
Covivio SA, REIT, Reg. S 4.625% 05/06/2032	EUR	1.000.000	1.063.488	0,05	P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	5.471.000	5.679.207	0,26
CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	7.000.000	7.453.249	0,34	P3 Group SARL, Reg. S 4% 19/04/2032	EUR	2.000.000	2.012.218	0,09
Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	1.983.000	1.963.158	0,09	Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	6.200.000	6.623.517	0,30
CTP NV, Reg. S 4.75% 05/02/2030	EUR	5.000.000	5.227.071	0,24	Prologis Euro Finance LLC, REIT 4.625% 23/05/2033	EUR	500.000	540.023	0,02
Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3.875% 13/09/2033	EUR	3.880.000	3.928.064	0,18	Prologis Euro Finance LLC, REIT 1.5% 08/02/2034	EUR	1.200.000	1.021.104	0,05
Digital Euro Finco LLC, REIT, Reg. S 2.5% 16/01/2026	EUR	6.235.000	6.211.767	0,28	Prologis Euro Finance LLC, REIT 4.25% 31/01/2043	EUR	1.600.000	1.659.254	0,08
GELF Bond Issuer I SA, REIT, Reg. S 3.625% 27/11/2031	EUR	1.964.000	1.966.401	0,09	Prologis International Funding II SA, Reg. S 4.625% 21/02/2035	EUR	3.000.000	3.221.461	0,15
Great Portland Estates plc, REIT, Reg. S 5.375% 25/09/2031	GBP	1.400.000	1.656.262	0,08	Prologis International Funding II SA, Reg. S 4.375% 01/07/2036	EUR	6.500.000	6.845.014	0,31
Hammerson Ireland Finance DAC, REIT, Reg. S 1.75% 03/06/2027	EUR	5.826.000	5.630.101	0,26	Prologis LP, REIT 3% 02/06/2026	EUR	1.200.000	1.202.501	0,06
Hammerson plc, REIT, Reg. S 5.875% 08/10/2036	GBP	1.400.000	1.622.254	0,07	Realty Income Corp., REIT 5.125% 06/07/2034	EUR	1.000.000	1.103.569	0,05
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 1.125% 21/01/2026	EUR	500.000	488.933	0,02	Scentre Group Trust 1, REIT, Reg. S 1.75% 11/04/2028	EUR	900.000	867.768	0,04
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.875% 05/11/2029	EUR	3.500.000	3.475.408	0,16	Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.25% 23/03/2026	EUR	2.000.000	1.965.024	0,09
					Segro Capital SARL, REIT, Reg. S 1.875% 23/03/2030	EUR	1.000.000	940.053	0,04

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	2.100.000	2.040.539	0,09	Drax Finco plc, Reg. S 5.875% 15/04/2029	EUR	5.000.000	5.281.544	0,24
TAG Immobilien AG, Reg. S 4.25% 04/03/2030	EUR	400.000	407.042	0,02	E.ON SE, Reg. S 4% 29/08/2033	EUR	3.948.000	4.128.955	0,19
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 1% 14/03/2025	EUR	1.000.000	996.328	0,05	E.ON SE, Reg. S 3.75% 15/01/2036	EUR	4.000.000	4.052.361	0,19
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 4.125% 11/12/2030	EUR	500.000	518.600	0,02	EDP SA, Reg. S 3.875% 26/06/2028	EUR	1.000.000	1.031.987	0,05
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 3.875% 11/09/2034	EUR	3.100.000	3.093.314	0,14	EDP Servicios Financieros Espana SA, Reg. S 4.125% 04/04/2029	EUR	2.000.000	2.085.968	0,10
Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 7.25% Perpetual	EUR	6.200.000	6.787.759	0,31	Electricite de France SA, Reg. S 4.375% 17/06/2036	EUR	7.000.000	7.341.302	0,35
UNITE Group plc (The), REIT, Reg. S 3.5% 15/10/2028	GBP	500.000	569.712	0,03	EnBW International Finance BV, Reg. S 4% 22/07/2036	EUR	5.000.000	5.122.844	0,23
Vonovia SE, Reg. S 1.375% 28/01/2026	EUR	1.400.000	1.378.924	0,06	Enel Finance International NV, Reg. S 4.5% 20/02/2043	EUR	3.700.000	3.872.065	0,18
Vonovia SE, Reg. S 4.75% 23/05/2027	EUR	2.700.000	2.810.946	0,13	Enel SpA, Reg. S 1.875% Perpetual	EUR	500.000	438.634	0,02
Vonovia SE, Reg. S 5% 23/11/2030	EUR	2.000.000	2.170.439	0,10	Enel SpA, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	1.000.000	971.588	0,04
Vonovia SE, Reg. S 4.25% 10/04/2034	EUR	5.000.000	5.158.962	0,24	Enel SpA, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	4.500.000	5.034.817	0,23
Workspace Group plc, REIT, Reg. S 2.25% 11/03/2028	GBP	4.000.000	4.317.854	0,20	ERG SpA, Reg. S 4.125% 03/07/2030	EUR	3.500.000	3.607.848	0,17
			160.766.801	7,37	Eurogrid GmbH, Reg. S 3.075% 18/10/2027	EUR	3.300.000	3.321.689	0,15
Servicios públicos					Eurogrid GmbH, Reg. S 3.915% 01/02/2034	EUR	2.000.000	2.068.100	0,09
ACEA SpA, Reg. S 0% 28/09/2025	EUR	1.000.000	979.660	0,04	Eversource Energy 5% 01/01/2027	USD	3.000.000	2.895.783	0,13
ACEA SpA, Reg. S 1% 24/10/2026	EUR	500.000	486.246	0,02	Holding d'Infraestructuras des Metiers de l'Environnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	6.000.000	6.165.299	0,28
ACEA SpA, Reg. S 1.75% 23/05/2028	EUR	1.000.000	970.693	0,04	Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	3.000.000	3.103.689	0,14
ACEA SpA, Reg. S 3.875% 24/01/2031	EUR	1.400.000	1.451.931	0,07	Iberdrola International BV, Reg. S 1.45% Perpetual	EUR	900.000	865.562	0,04
Amprion GmbH, Reg. S 3.45% 22/09/2027	EUR	1.500.000	1.523.882	0,07	Iberdrola International BV, Reg. S 1.825% Perpetual	EUR	2.500.000	2.277.738	0,10
Amprion GmbH, Reg. S 3.875% 07/09/2028	EUR	2.000.000	2.057.646	0,09	Orsted A/S, Reg. S 3.625% 01/03/2026	EUR	5.000.000	5.042.390	0,23
Amprion GmbH, Reg. S 3.971% 22/09/2032	EUR	1.000.000	1.036.650	0,05	Orsted A/S, Reg. S 2.125% 17/05/2027	GBP	2.000.000	2.262.075	0,10
Amprion GmbH, Reg. S 4% 21/05/2044	EUR	4.000.000	4.043.792	0,19	Orsted A/S, Reg. S 3.25% 13/09/2031	EUR	600.000	599.220	0,03
California Buyer Ltd., Reg. S 5.625% 15/02/2032	EUR	5.900.000	6.161.944	0,28	Orsted A/S, Reg. S 2.875% 14/06/2033	EUR	1.000.000	954.139	0,04

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Orsted A/S, Reg. S 4.125% 01/03/2035	EUR	1.000.000	1.038.423	0,05	Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 4.75% Perpetual	EUR	3.700.000	3.825.291	0,18
Orsted A/S, Reg. S 1.5% 18/02/3021	EUR	3.000.000	2.521.961	0,12	United Utilities Water Finance plc, Reg. S 5.75% 28/05/2051	GBP	2.000.000	2.291.767	0,11
Orsted A/S, Reg. S 5.25% 08/12/3022	EUR	7.000.000	7.262.937	0,33	United Utilities Water Ltd. 5.625% 20/12/2027	GBP	3.500.000	4.287.504	0,20
Orsted A/S, Reg. S 5.125% 14/03/3024	EUR	2.500.000	2.598.500	0,12	Verbund AG, Reg. S 0.9% 01/04/2041	EUR	1.000.000	686.952	0,03
Scottish Hydro Electric Transmission plc, Reg. S 3.375% 04/09/2032	EUR	3.503.000	3.518.034	0,16				159.824.928	7,33
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 3.625% 16/01/2026	GBP	1.000.000	1.190.354	0,05	Total Bonos			2.067.784.549	94,81
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4% 05/03/2034	EUR	5.000.000	5.116.940	0,23	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			2.067.784.549	94,81
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 5.875% 31/07/2038	GBP	3.000.000	3.658.983	0,17	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
SSE plc, Reg. S 4% 05/09/2031	EUR	4.000.000	4.184.535	0,19	Bonos				
SSE plc, Reg. S 3.125% Perpetual	EUR	1.000.000	986.892	0,05	Servicios de comunicación				
SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	2.000.000	2.013.750	0,09	Charter Communications Operating LLC 6.1% 01/06/2029	USD	6.000.000	5.896.622	0,27
Statkraft A/S, Reg. S 1.125% 20/03/2025	EUR	3.000.000	2.987.897	0,14				5.896.622	0,27
Statkraft A/S, Reg. S 3.125% 13/12/2026	EUR	1.000.000	1.009.432	0,05	Consumo discrecional				
Statkraft A/S, Reg. S 3.375% 22/03/2032	EUR	2.231.000	2.267.488	0,10	Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	2.714.000	2.620.550	0,12
Statkraft A/S, Reg. S 3.75% 22/03/2039	EUR	1.591.000	1.621.615	0,07				2.620.550	0,12
Suez SACA, Reg. S 4.625% 03/11/2028	EUR	2.400.000	2.524.870	0,12	Finanzas				
Suez SACA, Reg. S 5% 03/11/2032	EUR	3.300.000	3.611.992	0,17	JPMorgan Chase & Co. 6.07% 22/10/2027	USD	2.500.000	2.462.237	0,11
Suez SACA, Reg. S 4.5% 13/11/2033	EUR	1.800.000	1.915.805	0,09				2.462.237	0,11
TenneT Holding BV, Reg. S 2.75% 17/05/2042	EUR	1.100.000	974.573	0,04	Asistencia sanitaria				
TenneT Holding BV, Reg. S 4.75% 28/10/2042	EUR	1.900.000	2.133.022	0,10	Amgen, Inc. 5.25% 02/03/2025	USD	3.747.000	3.607.801	0,17
TenneT Holding BV, Reg. S 2.374% Perpetual	EUR	500.000	495.938	0,02	CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	1.535.000	1.482.524	0,07
TenneT Holding BV, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	3.500.000	3.638.023	0,17	Illumina, Inc. 5.8% 12/12/2025	USD	4.000.000	3.878.146	0,18
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Reg. S 1% 10/04/2026	EUR	228.000	223.409	0,01				8.968.471	0,42
					Productos industriales				
					Ambipar Lux SARL, 144A 9.875% 06/02/2031	USD	5.400.000	5.177.302	0,24
					Latam Airlines Group SA, Reg. S 7.875% 15/04/2030	USD	712.000	694.434	0,03
								5.871.736	0,27
					Tecnología de la información				
					Open Text Corp., 144A 3.875% 15/02/2028	USD	1.000.000	907.355	0,04
								907.355	0,04

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Servicios públicos					OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Aegea Finance SARL, Reg. S					Organismos de inversión colectiva - OICVM				
9% 20/01/2031	USD	3.337.000	3.279.485	0,15	Fondos de inversión				
American Water Capital Corp.					CBRE Global Investors				
5.15% 01/03/2034	USD	5.000.000	4.789.725	0,22	Open-Ended Funds				
			8.069.210	0,37	SCA SICAV-SIF-Pan				
Total Bonos			34.796.181	1,60	European Core Fund Reg. S				
									0,19
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			34.796.181	1,60					4.249.911
									0,19
					Total Organismos de inversión colectiva - OICVM				4.249.911
									0,19
					OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva totales				4.249.911
									0,19
					Total Inversiones				2.106.830.641
									96,60
					Efectivo				46.970.650
									2,15
					Otros activos/(pasivos)				27.215.174
									1,25
					Total Patrimonio neto				2.181.016.465
									100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	1.189.931	GBP	987.302	23/01/2025	UBS	936	-
GBP	2.904.423	EUR	3.485.983	23/01/2025	BNP Paribas	11.776	-
USD	1.349.000	EUR	1.295.603	23/01/2025	Bank of America	1.388	-
USD	1.009.007	EUR	950.617	23/01/2025	BNP Paribas	19.488	-
USD	1.021.484	EUR	967.445	23/01/2025	J.P. Morgan	14.656	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						48.244	-
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	14.080	PLN	60.131	31/01/2025	HSBC	51	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						51	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						48.295	-
EUR	85.878.105	GBP	71.740.594	23/01/2025	Barclays	(518.154)	(0,02)
EUR	1.287.314	GBP	1.070.000	23/01/2025	BNP Paribas	(1.273)	-
EUR	1.133.773	GBP	946.896	23/01/2025	HSBC	(6.562)	-
EUR	2.977.626	GBP	2.484.601	23/01/2025	UBS	(14.546)	-
EUR	1.296.259	USD	1.374.000	23/01/2025	Barclays	(24.767)	-
EUR	68.017.982	USD	72.057.706	23/01/2025	Goldman Sachs	(1.261.587)	(0,06)
EUR	1.447.749	USD	1.535.000	23/01/2025	HSBC	(28.070)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.854.959)	(0,08)
Cobertura de las clases de participaciones							
PLN	13.371.651	EUR	3.127.153	31/01/2025	HSBC	(7.447)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(7.447)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.862.406)	(0,08)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.814.111)	(0,08)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable EURO Credit

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
1.000.000	EUR	Barclays	Alstom SA 0.25% 14/10/2026	Venta	1,00%	20/12/2026	12.845	-
1.000.000	EUR	Goldman Sachs	BMW Finance NV 0.75% 12/07/2024	Venta	1,00%	20/06/2028	19.490	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							32.335	-
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							32.335	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					RCI Banque SA, Reg. S 3.875% 12/01/2029	EUR	100.000	101.377	0,04
Bonos					Stellantis NV, Reg. S 3.375% 19/11/2028	EUR	236.000	236.003	0,08
Servicios de comunicación					Volkswagen Financial Services AG, Reg. S 3.625% 19/05/2029	EUR	100.000	100.223	0,04
Informa plc, Reg. S 3.125% 05/07/2026	GBP	1.128.000	1.321.013	0,46	Whitbread Group plc, Reg. S 3.375% 16/10/2025	GBP	1.540.000	1.828.662	0,64
Informa plc, Reg. S 3% 23/10/2027	EUR	1.421.000	1.425.044	0,50				17.053.806	5,97
Orange SA, Reg. S 0% 29/06/2026	EUR	900.000	866.272	0,30	Bienes de consumo básico				
Sky Ltd. 6% 21/05/2027	GBP	200.000	247.282	0,09	Carrefour Banque SA, Reg. S 4.079% 05/05/2027	EUR	200.000	203.664	0,07
TWDC Enterprises 18 Corp. 3% 13/02/2026	USD	200.000	189.526	0,07	General Mills, Inc. 0.45% 15/01/2026	EUR	950.000	928.878	0,33
			4.049.137	1,42	Hormel Foods Corp. 4.8% 30/03/2027	USD	424.000	409.859	0,14
Consumo discrecional					METRO AG, Reg. S 4.625% 07/03/2029	EUR	400.000	421.310	0,15
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.65% 13/09/2029	USD	300.000	280.630	0,10	Procter & Gamble Co. (The) 2.7% 02/02/2026	USD	400.000	378.098	0,13
B&M European Value Retail SA, Reg. S 4% 15/11/2028	GBP	880.000	998.006	0,35	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 14/09/2028	EUR	413.000	423.838	0,15
Burberry Group plc, Reg. S 1.125% 21/09/2025	GBP	1.395.000	1.631.667	0,57	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 3.625% 20/06/2029	EUR	400.000	411.724	0,14
Burberry Group plc, Reg. S 5.75% 20/06/2030	GBP	300.000	351.025	0,12	Unilever plc, Reg. S 1.5% 22/07/2026	GBP	100.000	115.133	0,04
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA, Reg. S 0% 02/11/2028	EUR	200.000	179.485	0,06				3.292.504	1,15
Dometic Group AB, Reg. S 2% 29/09/2028	EUR	1.169.000	1.071.201	0,37	Energía				
Home Depot, Inc. (The) 5.15% 25/06/2026	USD	366.000	356.027	0,12	Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	167.000	151.472	0,05
InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 2.125% 24/08/2026	GBP	1.096.000	1.258.470	0,44				151.472	0,05
Kering SA, Reg. S 1.25% 10/05/2026	EUR	200.000	196.125	0,07	Finanzas				
Marcolin SpA, Reg. S 6.125% 15/11/2026	EUR	1.114.000	1.120.942	0,39	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 6% Perpetual	EUR	1.800.000	1.819.609	0,64
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	1.335.000	1.440.251	0,50	AerCap Ireland Capital DAC 4.45% 03/04/2026	USD	200.000	191.584	0,07
Multiversity SpA, Reg. S 7.302% 30/10/2028	EUR	1.071.000	1.079.003	0,38	African Development Bank 2.25% 14/09/2029	EUR	1.830.000	1.813.944	0,63
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.302% 17/05/2031	EUR	3.193.000	3.228.271	1,14	AIB Group plc, Reg. S 5.75% 16/02/2029	EUR	780.000	841.810	0,29
Pandora A/S, Reg. S 4.5% 10/04/2028	EUR	1.362.000	1.422.515	0,50	Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	1.167.000	1.172.573	0,41
Prosus NV, Reg. S 3.68% 21/01/2030	USD	200.000	173.923	0,06	Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	800.000	832.938	0,29

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
ASR Nederland NV, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	2.045.000	2.014.323	0,70	Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3.875% 16/06/2032	EUR	700.000	701.278	0,25
Athene Global Funding, Reg. S 5.15% 28/07/2027	GBP	200.000	240.041	0,08	Banque Stellantis France SACA, Reg. S 3.875% 19/01/2026	EUR	100.000	100.921	0,04
Athora Holding Ltd., Reg. S 6.625% 16/06/2028	EUR	800.000	869.514	0,30	Banque Stellantis France SACA, Reg. S 4% 21/01/2027	EUR	400.000	407.898	0,14
Banca Comerciala Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	1.000.000	1.052.523	0,37	Barclays plc 7.125% Perpetual	GBP	1.422.000	1.718.485	0,60
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	572.000	621.218	0,22	Barclays plc, Reg. S 2.885% 31/01/2027	EUR	900.000	900.346	0,32
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	770.000	785.495	0,27	BNP Paribas SA, Reg. S 4.375% 13/01/2029	EUR	800.000	828.807	0,29
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Reg. S 8.25% 30/11/2033	GBP	200.000	260.491	0,09	BPCE SA, Reg. S 4.625% 02/03/2030	EUR	800.000	837.842	0,29
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	700.000	712.307	0,25	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0.5% 15/02/2025	EUR	1.925.000	1.920.959	0,67
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.125% 10/11/2028	EUR	800.000	845.854	0,30	Bundesschatzanwei- sungen, Reg. S 2.5% 13/03/2025	EUR	400.000	399.969	0,14
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 4% 08/07/2030	USD	200.000	190.069	0,07	CaixaBank SA, Reg. S 6.25% 23/02/2033	EUR	800.000	858.010	0,30
Banco Santander SA 1.722% 14/09/2027	USD	200.000	182.048	0,06	CaixaBank SA, Reg. S 5.25% Perpetual	EUR	1.600.000	1.608.600	0,56
Banco Santander SA 4.175% 24/03/2028	USD	200.000	188.621	0,07	Cajamar Caja Rural SCC, Reg. S 3.375% 16/02/2028	EUR	300.000	305.171	0,11
Banco Santander SA, Reg. S 5.75% 23/08/2033	EUR	800.000	851.762	0,30	Caterpillar Financial Services Corp. 4.7% 15/11/2029	USD	445.000	427.115	0,15
Bancolombia SA 6.909% 18/10/2027	USD	200.000	196.155	0,07	Chile Government Bond 3.125% 21/01/2026	USD	400.000	377.551	0,13
Bangkok Bank PCL, Reg. S 4.45% 19/09/2028	USD	200.000	188.545	0,07	Citigroup, Inc., Reg. S 3.713% 22/09/2028	EUR	900.000	919.005	0,32
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	925.000	944.136	0,33	Commerzbank AG, Reg. S 2.625% 08/12/2028	EUR	200.000	198.668	0,07
Bank of America Corp., Reg. S 1.662% 25/04/2028	EUR	600.000	583.605	0,20	Cooperatieve Rabobank UA, Reg. S 0.375% 01/12/2027	EUR	900.000	858.188	0,30
Bank of America Corp., Reg. S 1.667% 02/06/2029	GBP	200.000	216.895	0,08	Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 6% 06/04/2027	GBP	332.000	403.927	0,14
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 6.75% 01/03/2033	EUR	750.000	810.733	0,28	Co-Operative Bank Holdings plc (The), Reg. S 11.75% 22/05/2034	GBP	121.000	175.844	0,06
Bank of Montreal, Reg. S 3.75% 10/07/2030	EUR	600.000	612.504	0,21	Co-Operative Bank plc (The), Reg. S 5.235% 21/06/2027	GBP	813.000	981.294	0,34
					Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.125% 19/02/2031	USD	400.000	389.800	0,14

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Credit Agricole SA, Reg. S 1.875% 22/04/2027	EUR	100.000	98.737	0,03	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	901.000	867.663	0,30
Credit Agricole SA, Reg. S 5.75% 29/11/2027	GBP	500.000	608.306	0,21	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	818.000	766.816	0,27
Criteria Caixa SA, Reg. S 3.5% 02/10/2029	EUR	500.000	505.317	0,18	International Bank for Reconstruction & Development 0.01% 24/04/2028	EUR	2.450.000	2.267.335	0,79
de Volksbank NV, Reg. S 7% Perpetual	EUR	2.100.000	2.192.617	0,77	Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	464.000	457.898	0,16
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.125% 04/04/2030	EUR	200.000	204.975	0,07	Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	887.000	996.757	0,35
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% Perpetual	EUR	1.000.000	952.313	0,33	Jefferies Financial Group, Inc. 5.875% 21/07/2028	USD	200.000	196.986	0,07
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	400.000	372.779	0,13	Jefferies Financial Group, Inc., Reg. S 4% 16/04/2029	EUR	750.000	773.619	0,27
FinecoBank Banca Fineco SpA, Reg. S 4.625% 23/02/2029	EUR	800.000	835.454	0,29	KBC Group NV, Reg. S 0.25% 01/03/2027	EUR	100.000	97.198	0,03
Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 4.625% 12/04/2027	USD	150.000	142.188	0,05	Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp., Reg. S 5.375% 11/05/2028	USD	200.000	193.939	0,07
Ford Motor Credit Co. LLC 4.165% 21/11/2028	EUR	200.000	203.858	0,07	Kutxabank SA, Reg. S 4% 01/02/2028	EUR	800.000	817.603	0,29
Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	100.000	101.388	0,04	Leeds Building Society, Reg. S 5.235% 04/04/2029	GBP	1.061.000	1.280.545	0,45
Grenke Finance plc, Reg. S 5.75% 06/07/2029	EUR	500.000	517.552	0,18	Lloyds Bank plc, Reg. S 5.125% 07/03/2025	GBP	718.000	865.231	0,30
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 3.5% 17/03/2028	EUR	40.000	40.227	0,01	Luminor Bank A/S, Reg. S 5.399% 14/10/2035	EUR	1.218.000	1.240.229	0,43
Hamburg Commercial Bank AG, Reg. S 4.75% 02/05/2029	EUR	800.000	845.608	0,30	mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	900.000	857.773	0,30
HSBC Holdings plc 4.041% 13/03/2028	USD	400.000	377.037	0,13	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Reg. S 4.625% 07/02/2029	EUR	800.000	838.712	0,29
HSBC Holdings plc, Reg. S 3.019% 15/06/2027	EUR	300.000	300.370	0,11	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., Reg. S 6.5% 29/06/2028	USD	200.000	195.443	0,07
HSBC Holdings plc, Reg. S 6.364% 16/11/2032	EUR	770.000	829.128	0,29	MGIC Investment Corp. 5.25% 15/08/2028	USD	420.000	396.691	0,14
Hungary Government Bond, Reg. S 6.125% 22/05/2028	USD	400.000	391.443	0,14	Mirae Asset Securities Co. Ltd., Reg. S 6.875% 26/07/2026	USD	200.000	196.693	0,07
Hungary Government Bond, Reg. S 5.25% 16/06/2029	USD	200.000	189.524	0,07	Moneta Money Bank A/S, Reg. S 4.414% 11/09/2030	EUR	904.000	926.657	0,32
ING Groep NV 1.726% 01/04/2027	USD	350.000	323.831	0,11	Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	EUR	880.000	924.837	0,32
ING Groep NV, Reg. S 4.875% 14/11/2027	EUR	800.000	828.690	0,29					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
National Westminster Bank plc, Reg. S 5.151% 28/03/2029	GBP	986.000	1.188.046	0,42	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	300.000	310.791	0,11
Nationwide Building Society, Reg. S 5.625% 28/01/2026	GBP	1.329.000	1.617.583	0,57	Reinsurance Group of America, Inc. 3.9% 15/05/2029	USD	400.000	368.321	0,13
Nationwide Building Society, Reg. S 3.242% 02/05/2027	EUR	2.556.000	2.552.023	0,90	RenaissanceRe Holdings Ltd. 3.6% 15/04/2029	USD	100.000	90.740	0,03
NatWest Group plc 6.475% 01/06/2034	USD	360.000	356.012	0,12	Romania Government Bond, Reg. S 5.25% 25/11/2027	USD	200.000	188.508	0,07
NatWest Group plc, Reg. S 4.771% 16/02/2029	EUR	800.000	840.678	0,29	Romania Government Bond, Reg. S 6.625% 17/02/2028	USD	300.000	293.246	0,10
NatWest Group plc, Reg. S 2.105% 28/11/2031	GBP	304.000	345.969	0,12	Romania Government Bond, Reg. S 7.125% 17/01/2033	USD	30.000	29.319	0,01
NN Group NV, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	782.000	822.179	0,29	Royal Bank of Canada, Reg. S 4.875% 01/11/2030	GBP	680.000	813.016	0,28
Norddeutsche Landesbank-Gi-rozentrale, Reg. S 5.625% 23/08/2034	EUR	800.000	828.964	0,29	Santander UK Group Holdings plc 2.469% 11/01/2028	USD	400.000	364.942	0,13
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	1.100.000	1.181.816	0,41	Santander UK plc, Reg. S 3.212% 12/05/2027	EUR	2.544.000	2.537.512	0,89
ORIX Corp. 4.65% 10/09/2029	USD	150.000	142.169	0,05	Santander UK plc, Reg. S 5.288% 12/07/2027	GBP	1.392.000	1.682.294	0,59
OSB Group plc, Reg. S 8.875% 16/01/2030	GBP	1.994.000	2.623.943	0,93	Santander UK plc, Reg. S 5.192% 12/09/2029	GBP	1.314.000	1.582.165	0,55
OSB Group plc, Reg. S 6% Perpetual	GBP	538.000	611.027	0,21	Societe Generale SA, Reg. S 0.5% 12/06/2029	EUR	200.000	181.217	0,06
OTP Bank Nyrt., Reg. S 7.5% 25/05/2027	USD	200.000	198.563	0,07	Societe Generale SA, Reg. S 3.625% 13/11/2030	EUR	500.000	498.782	0,17
OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	500.000	520.915	0,18	Standard Chartered plc, Reg. S 6.187% 06/07/2027	USD	200.000	195.731	0,07
OTP Banka d.d., Reg. S 7.375% 29/06/2026	EUR	200.000	203.929	0,07	Sydbank A/S, Reg. S 5.125% 06/09/2028	EUR	880.000	922.535	0,32
OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	200.000	203.608	0,07	Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	1.100.000	1.149.616	0,40
Peru Government Bond 4.125% 25/08/2027	USD	400.000	376.425	0,13	Toyota Finance Australia Ltd., Reg. S 0.44% 13/01/2028	EUR	100.000	93.264	0,03
Peru Government Bond 2.783% 23/01/2031	USD	200.000	164.769	0,06	Toyota Finance Australia Ltd., Reg. S 4.625% 29/03/2028	GBP	100.000	119.546	0,04
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 5.25% 02/01/2035	EUR	1.200.000	1.233.220	0,43	Unicaja Banco SA, Reg. S 5.125% 21/02/2029	EUR	800.000	844.032	0,30
Raiffeisen Bank International AG, Reg. S 6% Perpetual	EUR	400.000	397.755	0,14	Unicaja Banco SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	800.000	775.824	0,27
Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	800.000	835.300	0,29					
Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	900.000	842.407	0,29					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
UniCredit SpA, Reg. S 5.85% 15/11/2027	EUR	780.000	820.686	0,29	Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3.125% 21/01/2029	EUR	1.265.000	1.283.873	0,45
US Treasury 1.125% 15/01/2025	USD	10.000	9.611	-	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.45% 19/05/2028	USD	300.000	286.384	0,10
US Treasury 4.25% 31/12/2025	USD	3.000.000	2.887.567	1,02	Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	900.000	943.132	0,33
US Treasury 1.625% 15/02/2026	USD	1.300.000	1.215.623	0,43				6.876.615	2,41
US Treasury 4.625% 28/02/2026	USD	4.000.000	3.865.693	1,36	Productos industriales				
US Treasury 4.125% 31/10/2026	USD	5.000.000	4.801.482	1,69	Air Lease Corp. 3.625% 01/04/2027	USD	430.000	400.160	0,14
US Treasury 4.875% 31/10/2028	USD	5.000.000	4.901.370	1,73	Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	830.000	869.100	0,30
US Treasury 4.125% 31/10/2029	USD	6.200.000	5.904.317	2,08	Arval Service Lease SA, Reg. S 4% 22/09/2026	EUR	500.000	507.106	0,18
US Treasury Bill 0% 15/05/2025	USD	2.500.000	2.368.877	0,83	BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 6.125% 30/11/2028	GBP	838.000	977.686	0,34
Virgin Money UK plc, Reg. S 5.125% 11/12/2030	GBP	287.000	344.296	0,12	Cie de Saint-Gobain SA, Reg. S 3.5% 18/01/2029	EUR	800.000	817.387	0,29
Virgin Money UK plc, Reg. S 11% Perpetual	GBP	500.000	687.069	0,24	CNH Industrial Finance Europe SA, Reg. S 1.625% 03/07/2029	EUR	300.000	281.541	0,10
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.75% 21/06/2034	EUR	900.000	933.864	0,33	Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.125% 23/03/2028	EUR	900.000	905.787	0,32
Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	500.000	513.313	0,18	Deutsche Lufthansa AG, Reg. S 3.75% 11/02/2028	EUR	300.000	304.948	0,11
Volvo Treasury AB, Reg. S 3.125% 08/09/2026	EUR	179.000	179.838	0,06	DSV Finance BV, Reg. S 3.5% 26/06/2029	EUR	800.000	820.250	0,29
Western Union Co. (The) 1.35% 15/03/2026	USD	450.000	414.279	0,14	DSV Finance BV, Reg. S 3.575% 06/11/2026	EUR	2.000.000	2.006.082	0,69
Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	400.000	408.492	0,14	EVOCA SpA, Reg. S 8.518% 09/04/2029	EUR	1.266.000	1.274.150	0,45
Yorkshire Building Society, Reg. S 6.375% 15/11/2028	GBP	500.000	620.944	0,22	FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 5.25% 30/10/2029	EUR	700.000	754.467	0,26
			122.384.964	42,84	House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	2.135.000	2.136.291	0,74
Asistencia sanitaria					HTA Group Ltd., Reg. S 7.5% 04/06/2029	USD	200.000	196.207	0,07
Bristol-Myers Squibb Co. 4.9% 22/02/2029	USD	222.000	215.023	0,08	IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027	USD	137.495	132.630	0,05
CVS Health Corp. 4.3% 25/03/2028	USD	435.000	406.281	0,14	KUO SAB de CV, Reg. S 5.75% 07/07/2027	USD	200.000	187.164	0,07
Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	1.286.000	1.266.112	0,44	Leasys SpA, Reg. S 3.375% 25/01/2029	EUR	200.000	199.705	0,07
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	2.020.000	2.083.124	0,74					
Humana, Inc. 5.75% 01/03/2028	USD	300.000	294.630	0,10					
Humana, Inc. 5.75% 01/12/2028	USD	100.000	98.056	0,03					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
MasTec, Inc. 5.9% 15/06/2029	USD	200.000	195.870	0,07	Sector inmobiliario				
Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S, Reg. S 8.25% 15/11/2028	USD	200.000	199.530	0,07	Boston Properties LP, REIT 4.5% 01/12/2028	USD	295.000	276.648	0,10
Trane Technologies Financing Ltd. 3.5% 21/03/2026	USD	430.000	408.220	0,14	Boston Properties LP, REIT 3.4% 21/06/2029	USD	150.000	132.657	0,05
Travis Perkins plc, Reg. S 3.75% 17/02/2026	GBP	134.000	157.958	0,06	CA Immobilien Anlagen AG, Reg. S 4.25% 30/04/2030	EUR	1.900.000	1.900.968	0,67
Vestas Wind Systems A/S, Reg. S 4.125% 15/06/2026	EUR	400.000	406.331	0,14	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	698.000	639.059	0,22
			14.138.570	4,95	Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	1.021.000	1.085.412	0,38
Tecnología de la información					Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	346.000	348.432	0,12
Accenture Capital, Inc. 4.05% 04/10/2029	USD	384.000	358.815	0,13	CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	592.000	520.979	0,18
Corning, Inc. 3.875% 15/05/2026	EUR	400.000	405.291	0,14	CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	434.000	417.183	0,15
Hewlett Packard Enterprise Co. 1.75% 01/04/2026	USD	400.000	370.938	0,13	Crown Castle, Inc., REIT 3.8% 15/02/2028	USD	50.000	46.358	0,02
IBM International Capital Pte. Ltd. 4.7% 05/02/2026	USD	300.000	289.029	0,10	Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	1.149.000	1.042.217	0,36
International Business Machines Corp. 3.375% 06/02/2027	EUR	400.000	405.038	0,14	Logicor Financing SARL, Reg. S 4.625% 25/07/2028	EUR	552.000	572.787	0,20
Keysight Technologies, Inc. 4.6% 06/04/2027	USD	400.000	383.255	0,13	Logicor Financing SARL, Reg. S 3.25% 13/11/2028	EUR	263.000	262.580	0,09
Sage Group plc (The), Reg. S 3.82% 15/02/2028	EUR	700.000	718.243	0,25	PHM Group Holding Oy, Reg. S, 144A 10.365% 19/06/2026	EUR	861.000	888.774	0,31
SK Hynix, Inc., Reg. S 6.375% 17/01/2028	USD	200.000	198.702	0,07	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	1.859.000	1.965.866	0,69
TSMC Arizona Corp. 3.875% 22/04/2027	USD	200.000	189.176	0,07	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 6.875% 15/07/2029	USD	124.000	122.741	0,04
Tyco Electronics Group SA 3.7% 15/02/2026	USD	430.000	409.501	0,14	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	2.000.000	1.943.370	0,68
			3.727.988	1,30	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	3.400.000	3.156.519	1,09
Materiales					Unibail-Rodam- co-Westfield SE, REIT, Reg. S 3.5% 11/09/2029	EUR	800.000	806.932	0,28
Brenntag Finance BV, Reg. S 3.75% 24/04/2028	EUR	300.000	306.617	0,11	UNITE Group plc (The), REIT, Reg. S 3.5% 15/10/2028	GBP	1.117.000	1.272.736	0,45
GUSAP III LP, Reg. S 4.25% 21/01/2030	USD	200.000	178.835	0,06	VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	410.000	388.147	0,14
LYB International Finance II BV 3.5% 02/03/2027	USD	200.000	187.233	0,07					
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	800.000	834.116	0,28					
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	USD	200.000	193.070	0,07					
			1.699.871	0,59					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Workspace Group plc, REIT, Reg. S 2.25% 11/03/2028	GBP	2.484.000	2.681.387	0,94	United Utilities Water Finance plc, Reg. S 0.875% 28/10/2029	GBP	769.000	766.780	0,27
			20.471.752	7,16				10.200.705	3,57
Servicios públicos					Total Bonos			204.047.384	71,41
American Water Capital Corp. 2.95% 01/09/2027	USD	438.000	403.107	0,14	Bonos convertibles				
Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4.25% 18/07/2029	USD	200.000	172.158	0,06	Finanzas				
Enel Finance International NV, Reg. S 2.875% 11/04/2029	GBP	200.000	221.376	0,08	Worldline SA, Reg. S 0% 30/07/2026	EUR	891.300	857.876	0,30
Enel Finance International NV, STEP, Reg. S 0.25% 28/05/2026	EUR	188.000	182.027	0,06				857.876	0,30
Enel SpA, Reg. S 6.375% Perpetual	EUR	300.000	322.422	0,11	Total Bonos convertibles			857.876	0,30
Engie SA, Reg. S 1% 13/03/2026	EUR	900.000	885.739	0,31	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Holding d'Infras- tructures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	1.321.000	1.357.394	0,48				204.905.260	71,71
Holding d'Infras- tructures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.5% 06/04/2027	EUR	1.998.000	2.035.089	0,70	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Iberdrola International BV, Reg. S 1.45% Perpetual	EUR	200.000	192.347	0,07	Bonos				
Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	1.100.000	1.033.911	0,36	Servicios de comunicación				
Italgas SpA, Reg. S 3.125% 08/02/2029	EUR	500.000	502.604	0,18	iHeartCommuni- cations, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	165.997	122.990	0,04
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.53% 20/09/2028	EUR	100.000	101.839	0,04	PT Tower Bersama Infrastructure Tbk., Reg. S 2.8% 02/05/2027	USD	200.000	182.300	0,06
Northumbrian Water Finance plc, Reg. S 2.375% 05/10/2027	GBP	300.000	334.148	0,12	Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	77.000	37.730	0,01
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 3.625% 16/01/2026	GBP	326.000	388.055	0,14	Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	97.000	75.854	0,03
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 6.25% 07/06/2029	GBP	756.000	947.644	0,33	T-Mobile USA, Inc. 2.625% 15/02/2029	USD	100.000	87.517	0,03
SSE plc, Reg. S 3.74% Perpetual	GBP	300.000	354.065	0,12	T-Mobile USA, Inc. 3.375% 15/04/2029	USD	300.000	270.132	0,10
								776.523	0,27
					Consumo discrecional				
					Alsea SAB de CV, Reg. S 7.75% 14/12/2026	USD	200.000	195.909	0,07
					Amazon.Com, Inc. 1.2% 03/06/2027	USD	200.000	178.527	0,06
					BMW US Capital LLC, 144A 5.478% 13/08/2027	USD	923.000	891.305	0,31
					Home Depot, Inc. (The) 4.734% 24/12/2025	USD	3.463.000	3.339.340	1,17
					MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	111.000	93.578	0,03
					Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 5.1% 15/11/2029	USD	322.000	309.828	0,11
					Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	69.000	51.887	0,02

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Nemak SAB de CV, Reg. S 3.625% 28/06/2031	USD	200.000	150.707	0,05	Capital One Financial Corp. 6.312% 08/06/2029	USD	200.000	199.122	0,07
SK On Co. Ltd., Reg. S 5.375% 11/05/2026	USD	200.000	193.376	0,07	Charles Schwab Corp. (The) 5.643% 19/05/2029	USD	100.000	98.302	0,03
			5.404.457	1,89	Charles Schwab Corp. (The) 6.196% 17/11/2029	USD	300.000	301.195	0,11
Bienes de consumo básico					Citibank NA 4.876% 19/11/2027	USD	372.000	358.344	0,13
Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	50.000	47.945	0,02	Citizens Bank NA 4.575% 09/08/2028	USD	250.000	238.407	0,08
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	5.000	4.587	-	Corp. Financiera de Desarrollo SA, Reg. S 5.95% 30/04/2029	USD	200.000	195.538	0,07
Cencosud SA, Reg. S 5.95% 28/05/2031	USD	200.000	192.281	0,07	Deutsche Bank AG 6.72% 18/01/2029	USD	150.000	150.005	0,05
Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	197.000	180.177	0,06	Discover Bank 4.25% 13/03/2026	USD	250.000	238.746	0,08
Kraft Heinz Foods Co. 3.875% 15/05/2027	USD	100.000	94.327	0,03	FNMA 5.5% 01/09/2053	USD	1.807.637	1.720.691	0,60
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8.875% 13/09/2033	USD	200.000	199.846	0,07	FNMA 6.5% 01/10/2053	USD	1.835.966	1.806.733	0,63
NBM US Holdings, Inc., Reg. S 7% 14/05/2026	USD	200.000	192.986	0,07	FNMA 7% 01/12/2053	USD	1.227.146	1.226.143	0,43
Pepsico Singapore Financing I Pte. Ltd. 4.65% 16/02/2027	USD	420.000	405.916	0,14	FNMA 6% 01/02/2054	USD	1.373.097	1.328.743	0,46
The Campbell's Co. 5.2% 21/03/2029	USD	420.000	408.368	0,14	FNMA 5.5% 01/04/2054	USD	5.393.982	5.129.861	1,80
Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 7.875% 08/07/2031	USD	200.000	195.634	0,07	FNMA 6% 01/04/2054	USD	8.607.970	8.330.006	2,92
			1.922.067	0,67	FNMA 6.5% 01/05/2054	USD	1.645.877	1.618.734	0,57
Energía					FNMA 6% 01/10/2054	USD	5.577.237	5.397.160	1,89
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	200.000	185.116	0,06	GNMA 6.5% 20/11/2053	USD	717.487	702.845	0,25
			185.116	0,06	GNMA 5.5% 20/09/2054	USD	4.366.224	4.172.261	1,46
Finanzas					GNMA 5% 20/11/2054	USD	7.387.987	6.914.469	2,42
Athene Global Funding, 144A 4.721% 08/10/2029	USD	420.000	394.885	0,14	GNMA 6% 20/11/2054	USD	4.362.460	4.235.966	1,48
Banco BTG Pactual SA, Reg. S 6.25% 08/04/2029	USD	200.000	191.444	0,07	Goldman Sachs Bank USA 5.414% 21/05/2027	USD	100.000	97.017	0,03
Banco do Brasil SA, Reg. S 6.25% 18/04/2030	USD	200.000	192.632	0,07	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 1.948% 21/10/2027	USD	350.000	319.791	0,11
Bank of America Corp. 1.734% 22/07/2027	USD	450.000	413.005	0,14	Huntington National Bank (The) 4.552% 17/05/2028	USD	250.000	238.733	0,08
Bank of Montreal 0.949% 22/01/2027	USD	430.000	397.514	0,14	JPMorgan Chase & Co. 1.578% 22/04/2027	USD	430.000	397.293	0,14
Bank of Nova Scotia (The) 4.404% 08/09/2028	USD	430.000	409.727	0,14	KeyBank NA 5.85% 15/11/2027	USD	340.000	335.438	0,12

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp., Reg. S 5.125% 08/05/2029	USD	200.000	192.489	0,07	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75% 01/03/2028	USD	200.000	196.638	0,07
M&T Bank Corp. 7.413% 30/10/2029	USD	330.000	340.798	0,12				2.350.314	0,82
Morgan Stanley Bank NA 5.504% 26/05/2028	USD	462.000	450.994	0,16	Productos industriales				
Principal Financial Group, Inc. 3.7% 15/05/2029	USD	350.000	321.318	0,11	Embraer Netherlands Finance BV, Reg. S 6.95% 17/01/2028	USD	200.000	198.512	0,07
Royal Bank of Canada 4.969% 02/08/2030	USD	420.000	401.517	0,14	Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	143.944	137.693	0,05
Sammons Financial Group Global Funding, 144A 5.1% 10/12/2029	USD	322.000	308.002	0,11	Rumo Luxembourg SARL, Reg. S 5.25% 10/01/2028	USD	200.000	187.221	0,07
Swedbank AB, 144A 4.998% 20/11/2029	USD	421.000	404.900	0,14	Veralto Corp. 5.35% 18/09/2028	USD	400.000	390.188	0,13
Toronto-Domi- nion Bank (The) 5.146% 10/09/2034	USD	430.000	404.836	0,14				913.614	0,32
Truist Financial Corp. 1.267% 02/03/2027	USD	340.000	313.848	0,11	Tecnología de la información				
Truist Financial Corp. 7.161% 30/10/2029	USD	100.000	103.048	0,04	Broadcom Corp. 3.5% 15/01/2028	USD	425.000	394.241	0,13
US Bancorp 2.215% 27/01/2028	USD	400.000	365.022	0,13	Intel Corp. 1.6% 12/08/2028	USD	300.000	255.148	0,09
US Treasury Bill 0% 13/02/2025	USD	200.000	191.493	0,07	Lam Research Corp. 3.75% 15/03/2026	USD	410.000	390.790	0,14
Westpac Banking Corp. 4.322% 23/11/2031	USD	170.000	161.118	0,06	Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.875% 24/04/2025	USD	200.000	192.851	0,07
			51.710.133	18,11	Microsoft Corp. 3.4% 15/06/2027	USD	380.000	358.074	0,13
Asistencia sanitaria					Qorvo, Inc. 4.375% 15/10/2029	USD	300.000	270.605	0,09
Amgen, Inc. 2.6% 19/08/2026	USD	135.000	125.745	0,04				1.861.709	0,65
Baxter International, Inc. 1.915% 01/02/2027	USD	350.000	317.772	0,11	Materiales				
Baxter International, Inc. 2.272% 01/12/2028	USD	100.000	86.839	0,03	Celulosa Arauco y Constitucion SA 3.875% 02/11/2027	USD	200.000	184.662	0,06
Cigna Group (The) 3.4% 01/03/2027	USD	200.000	187.205	0,07	Ecolab, Inc. 3.25% 01/12/2027	USD	400.000	371.048	0,13
CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	1.159.000	1.119.377	0,39	WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9.5% 06/10/2028	USD	200.000	197.970	0,07
Gilead Sciences, Inc. 3.65% 01/03/2026	USD	100.000	95.133	0,03				753.680	0,26
Humana, Inc. 1.35% 03/02/2027	USD	30.000	26.864	0,01	Servicios públicos				
IQVIA, Inc. 5.7% 15/05/2028	USD	200.000	194.741	0,07	Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	200.000	196.553	0,07
					Atlantica Sustainable Infrastructure plc, 144A 4.125% 15/06/2028	USD	450.000	408.914	0,14
					Energuate Trust, Reg. S 5.875% 03/05/2027	USD	200.000	188.469	0,07

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
ReNew Wind Energy AP2, Reg. S 4.5% 14/07/2028	USD	200.000	179.085	0,06	OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
			973.021	0,34	Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Total Bonos					Fondos de inversión				
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					CBRE Global Investors				
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario					Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan				
Bonos					European Core Fund	EUR	200.000	184.866	0,06
Finanzas					Schroder ISF Securitised Credit - Class I Distribution				
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025*	USD	200.000	-	-	EUR Hedged	EUR	61.539	5.354.216	1,88
			-	-				5.539.082	1,94
Total Bonos					Total Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario								5.539.082	1,94
			-	-	OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva totales				
			-	-				5.539.082	1,94
			-	-	Total Inversiones				
			-	-				277.294.976	97,04
			-	-	Efectivo				
			-	-				8.206.537	2,87
			-	-	Otros activos/(pasivos)				
			-	-				263.355	0,09
			-	-	Total Patrimonio neto				
			-	-				285.764.868	100,00

El título se valoró conforme al valor razonable.

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	645.134	GBP	532.696	23/01/2025	Barclays	3.615	-
GBP	267.339	EUR	319.052	23/01/2025	Barclays	2.900	-
GBP	5.663.891	EUR	6.759.605	23/01/2025	BNP Paribas	61.344	0,02
GBP	428.885	EUR	515.806	23/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	695	-
GBP	713.804	EUR	853.470	23/01/2025	HSBC	6.155	-
GBP	648.091	EUR	773.388	23/01/2025	State Street	7.100	-
USD	947.000	EUR	909.515	23/01/2025	Bank of America	974	-
USD	4.000.000	EUR	3.774.108	23/01/2025	Barclays	71.674	0,03
USD	3.250.000	EUR	3.093.061	23/01/2025	Lloyds Bank	31.637	0,01
USD	3.250.000	EUR	3.087.737	26/02/2025	BNP Paribas	32.493	0,01
USD	4.000.000	EUR	3.767.881	26/02/2025	HSBC	72.401	0,03
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						290.988	0,10
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	12.644	USD	13.131	31/01/2025	HSBC	23	-
USD	36.447.857	EUR	34.956.937	31/01/2025	HSBC	74.176	0,03
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						74.199	0,03
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						365.187	0,13
EUR	20.926.697	GBP	17.541.176	23/01/2025	Bank of America	(197.912)	(0,07)
EUR	5.706.523	GBP	4.767.098	23/01/2025	Barclays	(34.431)	(0,01)
EUR	3.533.057	GBP	2.957.879	23/01/2025	BNP Paribas	(29.077)	(0,01)
EUR	2.172.018	GBP	1.805.584	23/01/2025	Standard Chartered	(2.424)	-
EUR	3.159.499	USD	3.421.583	23/01/2025	Bank of America	(130.167)	(0,05)
EUR	3.368.001	USD	3.539.029	23/01/2025	Barclays	(34.582)	(0,01)
EUR	43.066.996	USD	46.661.231	23/01/2025	J.P. Morgan	(1.795.242)	(0,63)
EUR	3.841.788	USD	4.061.135	23/01/2025	Nomura	(62.773)	(0,02)
EUR	734.806	USD	777.000	23/01/2025	RBC	(12.237)	-
EUR	11.123.329	USD	11.830.638	23/01/2025	Standard Chartered	(251.186)	(0,09)
EUR	2.759.000	USD	2.996.872	23/01/2025	State Street	(122.330)	(0,04)
GBP	45.250	EUR	54.754	23/01/2025	J.P. Morgan	(260)	-
GBP	386.563	EUR	465.619	23/01/2025	Standard Chartered	(86)	-
EUR	5.473.613	GBP	4.598.640	26/02/2025	BNP Paribas	(55.224)	(0,02)
EUR	9.940.808	GBP	8.343.896	26/02/2025	Lloyds Bank	(90.862)	(0,03)
EUR	3.122.519	USD	3.300.000	26/02/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(45.714)	(0,02)
EUR	53.324.261	USD	56.394.804	26/02/2025	J.P. Morgan	(818.730)	(0,29)
GBP	500.000	EUR	603.261	26/02/2025	Barclays	(2.123)	-
GBP	204.236	EUR	246.711	26/02/2025	J.P. Morgan	(1.163)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(3.686.523)	(1,29)
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	225.329	USD	234.674	31/01/2025	HSBC	(223)	-
GBP	1.285.483	EUR	1.560.413	31/01/2025	HSBC	(12.940)	(0,01)
SGD	16.769	EUR	11.854	31/01/2025	HSBC	(19)	-
USD	122.756	EUR	118.271	31/01/2025	HSBC	(287)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(13.469)	(0,01)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(3.699.992)	(1,30)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(3.334.805)	(1,17)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Euro-Bobl	06/03/2025	(233)	EUR	(27.461.380)	314.279	0,10
Euro-Bund	06/03/2025	(61)	EUR	(8.139.840)	207.400	0,07
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					521.679	0,17
Euro-Schatz	06/03/2025	139	EUR	14.870.915	(56.886)	(0,02)
Long Gilt	27/03/2025	51	GBP	5.681.341	(156.120)	(0,05)
US 2 Year Note	31/03/2025	220	USD	43.537.256	(7.561)	-
US 5 Year Note	31/03/2025	122	USD	12.492.197	(53.825)	(0,02)
US 10 Year Note	20/03/2025	55	USD	5.769.410	(62.609)	(0,02)
US 10 Year Ultra Bond FUT BOND 20/MAR/2025 UXYH5 COMDTY	20/03/2025	13	USD	1.396.319	(26.985)	(0,01)
US Ultra Bond	20/03/2025	2	USD	230.094	(9.036)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(373.022)	(0,12)
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					148.657	0,05

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
2.212.000	USD	Barclays	Brazil Government Bond 3.75% 12/09/2031	Compra	(1,00)%	20/12/2029	103.635	0,04
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							103.635	0,04
527.449	USD	Barclays	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2026	(7.061)	(0,01)
1.054.898	USD	BNP Paribas	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2026	(14.124)	-
1.000.000	USD	Morgan Stanley	Korea Government Bond 2.75% 19/01/2027	Compra	(1,00)%	20/06/2025	(3.708)	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(24.893)	(0,01)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							78.742	0,03

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
4.046.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,487% Recibe tipo variable SONIA a 1 día	19/09/2034	251.312	0,09
2.362.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,24% Recibe tipo variable SOFR a 1 día	23/09/2054	282.509	0,10
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					533.821	0,19
7.056.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo variable SOFR a 1 día Recibe tipo fijo 3,197%	23/09/2031	(363.192)	(0,13)
7.424.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 3,492%	19/09/2029	(262.414)	(0,09)
3.612.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo variable SONIA a 1 día Recibe tipo fijo 3,927%	15/02/2029	(78.426)	(0,03)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(704.032)	(0,25)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(170.211)	(0,06)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Consumo discrecional				
Bonos									
Servicios de comunicación									
A1 Towers Holding GmbH, Reg. S 5.25% 13/07/2028	EUR	700.000	774.897	0,26	AccorInvest Group SA, Reg. S 5.5% 15/11/2031	EUR	275.000	292.758	0,10
Altice Financing SA, 144A 5.75% 15/08/2029	USD	375.000	277.318	0,09	Aptiv Swiss Holdings Ltd. 3.25% 01/03/2032	USD	46.000	39.812	0,01
AT&T, Inc. 3.5% 01/06/2041	USD	200.000	154.240	0,05	Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.25% 11/06/2036	EUR	227.000	239.403	0,08
Eutelsat SA, Reg. S 9.75% 13/04/2029	EUR	283.000	278.373	0,09	Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.15% 01/05/2052	USD	595.000	426.081	0,14
Informa plc, Reg. S 3.125% 05/07/2026	GBP	165.000	200.818	0,07	Autoliv, Inc., Reg. S 3.625% 07/08/2029	EUR	377.000	397.475	0,13
Informa plc, Reg. S 3.25% 23/10/2030	EUR	100.000	103.615	0,04	Berkeley Group plc (The), Reg. S 2.5% 11/08/2031	GBP	2.374.000	2.382.686	0,80
Informa plc, Reg. S 3.625% 23/10/2034	EUR	100.000	103.753	0,04	Booking Holdings, Inc. 3.5% 01/03/2029	EUR	173.000	184.112	0,06
JCDecaux SE, Reg. S 5% 11/01/2029	EUR	100.000	110.130	0,04	Booking Holdings, Inc. 4.5% 15/11/2031	EUR	400.000	447.600	0,15
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.5% 22/03/2030	EUR	679.000	720.171	0,24	Booking Holdings, Inc. 4.125% 12/05/2033	EUR	100.000	109.662	0,04
NBN Co. Ltd., Reg. S 3.75% 22/03/2034	EUR	542.000	582.468	0,20	Booking Holdings, Inc. 4.75% 15/11/2034	EUR	773.000	888.922	0,30
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	773.000	836.267	0,28	Booking Holdings, Inc. 3.75% 01/03/2036	EUR	2.176.000	2.306.048	0,78
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/06/2030	EUR	884.000	946.627	0,31	Booking Holdings, Inc. 4% 01/03/2044	EUR	168.000	176.287	0,06
Network i2i Ltd., Reg. S 5.65% Perpetual	USD	400.000	400.941	0,14	Booking Holdings, Inc. 3.875% 21/03/2045	EUR	124.000	128.341	0,04
Pearson Funding plc, Reg. S 3.75% 04/06/2030	GBP	177.000	207.452	0,07	Deuce Finco plc, Reg. S 5.5% 15/06/2027	GBP	200.000	245.499	0,08
Pinewood Finco plc, Reg. S 3.625% 15/11/2027	GBP	744.000	884.082	0,30	El Corte Ingles SA, Reg. S 4.25% 26/06/2031	EUR	100.000	108.365	0,04
Swisscom Finance BV, Reg. S 3.5% 29/08/2028	EUR	186.000	198.539	0,07	HSE Finance SARL, Reg. S 5.625% 15/10/2026	EUR	1.069.000	465.492	0,16
Swisscom Finance BV, Reg. S 3.875% 29/05/2044	EUR	181.000	192.517	0,07	Hyatt Hotels Corp. 5.75% 30/01/2027	USD	134.000	136.118	0,05
TDC Net A/S, Reg. S 5.618% 06/02/2030	EUR	100.000	110.602	0,04	IHG Finance LLC, Reg. S 4.375% 28/11/2029	EUR	133.000	145.683	0,05
TDC Net A/S, Reg. S 6.5% 01/06/2031	EUR	162.000	187.485	0,06	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 6.75% 15/11/2029	EUR	100.000	106.405	0,04
TDF Infrastructure SASU, Reg. S 4.125% 23/10/2031	EUR	700.000	725.300	0,25	IHO Verwaltungs GmbH, Reg. S 7% 15/11/2031	EUR	336.000	357.842	0,12
Tele Columbus AG, Reg. S 10% 01/01/2029	EUR	383.257	331.460	0,11	Inchcape plc, Reg. S 6.5% 09/06/2028	GBP	141.000	180.660	0,06
Verizon Communications, Inc. 5.5% 23/02/2054	USD	1.000.000	965.181	0,32	InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 3.375% 08/10/2028	GBP	432.000	507.738	0,17
			9.292.236	3,14					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
InterContinental Hotels Group plc, Reg. S 2.125% 24/08/2026	GBP	150.000	178.996	0,06	Coca-Cola Co. (The) 3.75% 15/08/2053	EUR	100.000	105.286	0,04
Lowe's Cos., Inc. 4.8% 01/04/2026	USD	500.000	501.001	0,17	Coca-Cola HBC Finance BV, Reg. S 3.375% 27/02/2028	EUR	276.000	291.793	0,10
Lowe's Cos., Inc. 4.25% 01/04/2052	USD	71.000	55.840	0,02	Flora Food Management BV, Reg. S 6.875% 02/07/2029	EUR	316.000	343.389	0,12
Magna International, Inc. 5.5% 21/03/2033	USD	346.000	351.701	0,12	Flowers Foods, Inc. 2.4% 15/03/2031	USD	478.000	406.663	0,14
Manuchar Group SARL, Reg. S 7.25% 30/06/2027	EUR	500.000	512.360	0,17	Irca SpA, Reg. S 6.631% 15/12/2029	EUR	129.000	135.703	0,05
Motel One GmbH, Reg. S 7.75% 02/04/2031	EUR	262.000	293.750	0,10	J M Smucker Co. (The) 6.5% 15/11/2053	USD	750.000	812.342	0,26
Next Group plc, Reg. S 4.375% 02/10/2026	GBP	178.000	221.003	0,07	Kellanova 3.75% 16/05/2034	EUR	100.000	106.342	0,04
Pachelbel Bidco SpA, Reg. S 7.302% 17/05/2031	EUR	166.000	174.421	0,06	Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 3.375% 05/03/2033	EUR	255.000	264.661	0,09
Prosus NV, Reg. S 2.085% 19/01/2030	EUR	1.644.000	1.596.791	0,54	Kerry Group Financial Services Unltd Co., Reg. S 3.75% 05/09/2036	EUR	100.000	104.956	0,04
Prosus NV, Reg. S 2.031% 03/08/2032	EUR	864.000	786.955	0,27	Koninklijke Ahold Delhaize NV, Reg. S 3.375% 11/03/2031	EUR	161.000	170.280	0,06
Prosus NV, Reg. S 1.985% 13/07/2033	EUR	120.000	106.710	0,04	L'Oreal SA, Reg. S 2.875% 19/05/2028	EUR	200.000	209.621	0,07
Prosus NV, Reg. S 2.778% 19/01/2034	EUR	513.000	480.428	0,16	Ocado Group plc, Reg. S 3.875% 08/10/2026	GBP	903.000	1.094.511	0,36
RCI Banque SA, Reg. S 5.5% 09/10/2034	EUR	600.000	638.074	0,22				7.032.007	2,38
Robert Bosch GmbH, Reg. S 4.375% 02/06/2043	EUR	100.000	108.708	0,04	Energía				
Stellantis NV, Reg. S 4.25% 16/06/2031	EUR	100.000	106.845	0,04	Greenko Power II Ltd., Reg. S 4.3% 13/12/2028	USD	3.037.730	2.863.427	0,97
Volvo Car AB, Reg. S 4.75% 08/05/2030	EUR	729.000	784.513	0,27				2.863.427	0,97
			17.171.085	5,81	Finanzas				
Bienes de consumo básico					Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 5.875% 02/04/2030	EUR	100.000	114.394	0,04
BEL SA, Reg. S 4.375% 11/04/2029	EUR	100.000	106.425	0,04	Abanca Corp. Bancaria SA, Reg. S 8.375% 23/09/2033	EUR	100.000	119.028	0,04
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 8.125% 14/05/2030	GBP	100.000	121.423	0,04	Achmea BV, Reg. S 6.75% 26/12/2043	EUR	1.634.000	1.947.089	0,66
Boparan Finance plc, Reg. S 9.375% 07/11/2029	GBP	282.000	342.473	0,12	Achmea BV, Reg. S 5.625% 02/11/2044	EUR	754.000	836.047	0,28
Bunge Ltd. Finance Corp. 2.75% 14/05/2031	USD	600.000	520.399	0,18	Admiral Group plc, Reg. S 8.5% 06/01/2034	GBP	318.000	447.140	0,15
Carrefour SA, Reg. S 4.375% 14/11/2031	EUR	100.000	109.681	0,04	AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	1.000.000	927.329	0,31
Church & Dwight Co., Inc. 5.6% 15/11/2032	USD	500.000	516.823	0,17	Allianz SE, Reg. S 5.824% 25/07/2053	EUR	100.000	117.648	0,04
Coca-Cola Co. (The) 3.375% 15/08/2037	EUR	508.000	529.951	0,18	Allianz SE, Reg. S 4.851% 26/07/2054	EUR	400.000	445.953	0,15
Coca-Cola Co. (The) 3.5% 14/05/2044	EUR	715.000	739.285	0,24					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Amvest RCF Custodian BV, Reg. S 3.875% 25/03/2030	EUR	132.000	137.836	0,05	BPER Banca SpA, Reg. S 4.25% 20/02/2030	EUR	126.000	136.224	0,05
Argenta Spaarbank NV, Reg. S 5.375% 29/11/2027	EUR	100.000	108.204	0,04	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/02/2031	EUR	30.472	27.852	0,01
ASR Nederland NV, Reg. S 7% 07/12/2043	EUR	1.391.000	1.717.694	0,58	CA Auto Bank SpA, Reg. S 6% 06/12/2026	GBP	151.000	191.387	0,06
ASR Nederland NV, Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	396.000	432.408	0,15	Cadent Finance plc, Reg. S 3.75% 16/04/2033	EUR	451.000	472.952	0,16
Athora Holding Ltd., Reg. S 5.875% 10/09/2034	EUR	1.082.000	1.166.716	0,39	Caisse Francaise de Financement Local SA, Reg. S 2.625% 29/11/2029	EUR	1.300.000	1.339.452	0,45
Aviva plc, Reg. S 6.875% 27/11/2053	GBP	170.000	220.946	0,07	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama, Reg. S 6.5% Perpetual	EUR	1.600.000	1.702.780	0,58
Bahamas Government Bond, Reg. S 8.95% 15/10/2032	USD	200.000	207.409	0,07	Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, Reg. S 2.5% 05/11/2026	EUR	100.000	103.258	0,03
Banca Comercial Romana SA, Reg. S 7.625% 19/05/2027	EUR	100.000	109.383	0,04	CaixaBank SA, Reg. S 4.375% 08/08/2036	EUR	100.000	105.898	0,04
Banca Transilvania SA, Reg. S 7.25% 07/12/2028	EUR	913.000	1.030.478	0,35	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 5.737% 08/03/2028	EUR	100.000	109.391	0,04
Banca Transilvania SA, Reg. S 5.125% 30/09/2030	EUR	393.000	416.644	0,14	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.824% 15/01/2030	EUR	200.000	218.322	0,07
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S 5.25% 27/11/2031	EUR	700.000	740.265	0,25	Ceska sporitelna A/S, Reg. S 4.57% 03/07/2031	EUR	800.000	869.945	0,29
Banco de Sabadell SA, Reg. S 5.25% 07/02/2029	EUR	100.000	110.078	0,04	Channel Link Enterprises Finance plc, Reg. S 2.706% 30/06/2050	EUR	1.445.000	1.446.211	0,49
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S 7.625% Perpetual	USD	400.000	392.901	0,13	Chile Government Bond 3.875% 09/07/2031	EUR	100.000	105.802	0,04
Banco Santander SA 2.749% 03/12/2030	USD	400.000	339.345	0,11	CNP Assurances SACA, Reg. S 2.5% 30/06/2051	EUR	200.000	191.727	0,06
Banco Santander SA 5.552% 14/03/2028	USD	600.000	605.439	0,20	CNP Assurances SACA, Reg. S 4.875% 16/07/2054	EUR	300.000	326.579	0,11
Bancolombia SA 8.625% 24/12/2034	USD	200.000	209.309	0,07	Colombia Government Bond 4.5% 28/01/2026	USD	230.000	227.561	0,08
Bank Millennium SA, Reg. S 5.308% 25/09/2029	EUR	450.000	477.337	0,16	Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	200.000	203.711	0,07
Bank of Montreal, Reg. S 3.75% 10/07/2030	EUR	1.129.000	1.197.765	0,41	Colombia Government Bond 7.75% 07/11/2036	USD	3.676.000	3.582.068	1,20
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 5.5% 23/11/2027	EUR	286.000	308.274	0,10	Costa Rica Government Bond, Reg. S 7% 04/04/2044	USD	350.000	361.813	0,12
Bank Polska Kasa Opieki SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	1.257.000	1.308.535	0,44					
Boost Newco Borrower LLC, Reg. S 8.5% 15/01/2031	GBP	123.000	165.223	0,06					
BPCE SA, Reg. S 4.875% 26/02/2036	EUR	100.000	107.706	0,04					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7.3% 13/11/2054	USD	1.872.000	1.941.563	0,66	General Motors Financial Co., Inc. 2.7% 20/08/2027	USD	174.000	164.552	0,06
Coventry Building Society, Reg. S 8.75% Perpetual	GBP	200.000	258.468	0,09	Goldcup 101357 AB, Reg. S 8.112% 11/12/2029	EUR	100.000	106.258	0,04
Credit Agricole SA, Reg. S 3.125% 26/01/2029	EUR	100.000	103.766	0,04	Grenke Finance plc, Reg. S 7.875% 06/04/2027	EUR	168.000	188.790	0,06
Crelan SA, Reg. S 6% 28/02/2030	EUR	200.000	228.744	0,08	Grenke Finance plc, Reg. S 5.125% 04/01/2029	EUR	200.000	210.735	0,07
Crelan SA, Reg. S 5.375% 30/04/2035	EUR	100.000	109.227	0,04	Guatemala Government Bond 7.05% 04/10/2032	USD	200.000	207.525	0,07
Deutsche Bank AG, Reg. S 4% 24/06/2032	EUR	100.000	104.099	0,04	Guatemala Government Bond, Reg. S 4.9% 01/06/2030	USD	570.000	538.365	0,18
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.5% 12/07/2035	EUR	100.000	107.657	0,04	HSBC Holdings plc 6.8% 14/09/2031	GBP	100.000	134.231	0,05
Deutsche Bank AG, Reg. S 4.625% Perpetual	EUR	600.000	581.116	0,20	IG Group Holdings plc, Reg. S 3.125% 18/11/2028	GBP	100.000	111.535	0,04
Deutsche Bank AG, Reg. S 8.125% Perpetual	EUR	400.000	436.719	0,15	ING Groep NV 6.083% 11/09/2027	USD	750.000	764.889	0,26
Deutsche Boerse AG, Reg. S 1.5% 04/04/2032	EUR	100.000	94.151	0,03	ING Groep NV, Reg. S 1.25% 16/02/2027	EUR	100.000	102.036	0,03
Deutsche Boerse AG, Reg. S 2% 23/06/2048	EUR	200.000	198.064	0,07	ING Groep NV, Reg. S 4.5% 23/05/2029	EUR	100.000	108.589	0,04
Discover Financial Services 6.7% 29/11/2032	USD	59.000	63.067	0,02	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 1.625% 17/02/2027	EUR	125.000	125.100	0,04
Edenred SE, Reg. S 3.625% 13/12/2026	EUR	200.000	210.963	0,07	Intermediate Capital Group plc, Reg. S 2.5% 28/01/2030	EUR	674.000	656.626	0,22
EQT AB, Reg. S 2.375% 06/04/2028	EUR	152.000	154.862	0,05	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.875% 19/05/2030	EUR	125.000	140.194	0,05
EQT AB, Reg. S 0.875% 14/05/2031	EUR	246.000	217.640	0,07	Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 4.271% 14/11/2036	EUR	200.000	208.274	0,07
EQT AB, Reg. S 2.875% 06/04/2032	EUR	2.346.000	2.317.822	0,77	Investec Bank plc, Reg. S 1.25% 11/08/2026	EUR	1.982.000	2.032.706	0,68
Erste&Steier- maerkische Banka dd, Reg. S 4.875% 31/01/2029	EUR	100.000	107.913	0,04	Investec Bank plc, Reg. S 0.5% 17/02/2027	EUR	227.000	228.862	0,08
Eurobank SA, Reg. S 3.25% 12/03/2030	EUR	100.000	103.182	0,03	Investec plc, Reg. S 2.625% 04/01/2032	GBP	1.155.000	1.348.863	0,46
Eurobank SA, Reg. S 4% 24/09/2030	EUR	100.000	106.229	0,04	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	200.000	195.420	0,07
Euroclear Bank SA, Reg. S 3.625% 13/10/2027	EUR	100.000	106.284	0,04	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.25% 30/01/2037	USD	400.000	389.033	0,13
Fiserv, Inc. 5.45% 15/03/2034	USD	500.000	502.203	0,17	Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	722.000	894.798	0,30
Galaxy Bidco Ltd., Reg. S 8.125% 19/12/2029	GBP	250.000	315.468	0,11					
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	526.000	365.879	0,12					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Julius Baer Group Ltd., Reg. S 6.625% Perpetual	EUR	773.000	822.922	0,28	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 6.875% 24/01/2034	EUR	200.000	223.309	0,08
Kane Bidco Ltd., Reg. S 6.5% 15/02/2027	GBP	940.000	1.179.987	0,40	OTP Bank Nyrt., Reg. S 6.125% 05/10/2027	EUR	858.000	928.976	0,31
Kasikornbank PCL, Reg. S 3.343% 02/10/2031	USD	200.000	191.579	0,06	OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.75% 12/06/2028	EUR	1.814.000	1.933.291	0,65
Landsbankinn HF, Reg. S 6.375% 12/03/2027	EUR	100.000	110.343	0,04	OTP Bank Nyrt., Reg. S 5% 31/01/2029	EUR	236.000	254.420	0,09
Landsbankinn HF, Reg. S 5% 13/05/2028	EUR	100.000	109.078	0,04	OTP Bank Nyrt., Reg. S 4.25% 16/10/2030	EUR	788.000	827.395	0,28
Lloyds Banking Group plc 4.375% 22/03/2028	USD	1.000.000	977.942	0,33	OTP Bank Nyrt., Reg. S 8.75% 15/05/2033	USD	1.000.000	1.051.054	0,36
mBank SA, Reg. S 0.966% 21/09/2027	EUR	800.000	792.392	0,27	OTP Banka d.d., Reg. S 7.375% 29/06/2026	EUR	600.000	635.800	0,22
MetLife, Inc. 5% 15/07/2052	USD	800.000	729.550	0,25	OTP Banka d.d., Reg. S 4.75% 03/04/2028	EUR	300.000	317.399	0,11
MetLife, Inc. 6.4% 15/12/2066	USD	92.000	94.220	0,03	Paraguay Government Bond, Reg. S 5.85% 21/08/2033	USD	670.000	658.397	0,22
Metro Bank Holdings plc, Reg. S 14% 30/04/2034	GBP	182.000	230.803	0,08	Phoenix Group Holdings plc, Reg. S 7.75% 06/12/2053	GBP	789.000	1.034.865	0,35
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	3.000.000	2.703.139	0,90	Poland Government Bond 4.125% 11/01/2044	EUR	82.000	87.624	0,03
Mexico Government Bond 3.5% 12/02/2034	USD	330.000	263.941	0,09	Poland Government Bond, Reg. S 3.875% 22/10/2039	EUR	40.000	41.931	0,01
Morgan Stanley 4.35% 08/09/2026	USD	133.000	132.039	0,04	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA, Reg. S 3.875% 12/09/2027	EUR	141.000	147.361	0,05
Morocco Government Bond, Reg. S 6.5% 08/09/2033	USD	870.000	898.540	0,30	Principality Building Society, Reg. S 8.625% 12/07/2028	GBP	100.000	135.238	0,05
National Bank of Greece SA, Reg. S 5.875% 28/06/2035	EUR	100.000	112.675	0,04	QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 2.5% 13/09/2038	GBP	793.000	888.580	0,30
Nationwide Building Society, 144A 1.5% 13/10/2026	USD	200.000	189.410	0,06	Raiffeisen Bank zrt, Reg. S 5.15% 23/05/2030	EUR	100.000	108.511	0,04
Nationwide Building Society, Reg. S 0.25% 14/09/2028	EUR	132.000	124.687	0,04	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 1% 09/06/2028	EUR	400.000	389.098	0,13
NIBC Bank NV, Reg. S 6% 16/11/2028	EUR	100.000	114.191	0,04	Raiffeisenbank A/S, Reg. S 4.959% 05/06/2030	EUR	800.000	861.305	0,29
NIBC Bank NV, Reg. S 4.5% 12/06/2035	EUR	300.000	311.374	0,11	RL Finance Bonds NO 6 plc, Reg. S 10.125% Perpetual	GBP	200.000	283.955	0,10
NN Group NV, Reg. S 6% 03/11/2043	EUR	100.000	117.077	0,04	RLGH Finance Bermuda Ltd., Reg. S 8.25% 17/07/2031	USD	1.601.000	1.781.113	0,60
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 7.125% 27/06/2027	EUR	500.000	551.114	0,19	Romania Government Bond, Reg. S 6.375% 18/09/2033	EUR	1.860.000	2.017.236	0,67
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S 4.5% 29/05/2030	EUR	400.000	429.346	0,15					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Romania Government Bond, Reg. S 3.875% 29/10/2035	EUR	952.000	818.700	0,28	UK Treasury, Reg. S 1.25% 31/07/2051	GBP	450.000	252.294	0,09
Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 22/02/2036	EUR	2.369.000	2.366.781	0,79	Unicaja Banco SA, Reg. S 7.25% 15/11/2027	EUR	100.000	111.250	0,04
Saga plc, Reg. S 5.5% 15/07/2026	GBP	213.000	256.680	0,09	US Treasury 3.875% 30/11/2027	USD	1.000.000	989.141	0,33
Sampo OYJ, Reg. S 2.5% 03/09/2052	EUR	100.000	94.865	0,03	US Treasury 4% 15/11/2042	USD	93.600	84.593	0,03
Senegal Government Bond, Reg. S 6.25% 23/05/2033	USD	400.000	320.832	0,11	US Treasury 4.625% 15/05/2044	USD	1.585.000	1.542.775	0,52
Serbia Government Bond, Reg. S 6.5% 26/09/2033	USD	400.000	411.635	0,14	US Treasury 2.25% 15/02/2052	USD	700	428	-
Serbia Government Bond, Reg. S 6% 12/06/2034	USD	200.000	197.068	0,07	Volksbank Wien AG, Reg. S 5.5% 04/12/2035	EUR	600.000	640.153	0,22
Siemens Finan- cieringsmaats- chappij NV, Reg. S 3.375% 22/02/2037	EUR	100.000	104.153	0,04	Worldline SA, Reg. S 5.25% 27/11/2029	EUR	300.000	318.394	0,11
Siemens Finan- cieringsmaats- chappij NV, Reg. S 3.625% 22/02/2044	EUR	1.300.000	1.347.474	0,46	Zurich Finance Ireland II DAC, Reg. S 5.5% 23/04/2055	USD	200.000	195.955	0,07
Societe Generale SA, Reg. S 1.125% 23/01/2025	EUR	200.000	207.608	0,07	87.262.358				29,54
Sogecap SA, Reg. S 6.5% 16/05/2044	EUR	600.000	697.382	0,24	Asistencia sanitaria				
Sogecap SA, Reg. S 5% 03/04/2045	EUR	1.000.000	1.057.485	0,36	AbbVie, Inc. 5.4% 15/03/2054	USD	500.000	484.785	0,16
South Africa Government Bond 5.875% 22/06/2030	USD	710.000	681.334	0,23	Bayer AG, Reg. S 5.5% 13/09/2054	EUR	100.000	104.063	0,04
South Africa Government Bond 7.3% 20/04/2052	USD	240.000	217.994	0,07	Bayer AG, Reg. S 7% 25/09/2083	EUR	2.000.000	2.196.910	0,74
Tatra Banka A/S, Reg. S 5.952% 17/02/2026	EUR	100.000	104.236	0,04	Bristol-Myers Squibb Co. 5.2% 22/02/2034	USD	790.000	790.971	0,27
Tatra Banka A/S, Reg. S 4.971% 29/04/2030	EUR	300.000	325.838	0,11	Bristol-Myers Squibb Co. 5.65% 22/02/2064	USD	2.626.000	2.548.880	0,86
UBS Group AG, 144A 4.703% 05/08/2027	USD	402.000	400.366	0,14	Cidron Aida Finco SARL, Reg. S 5% 01/04/2028	EUR	709.000	726.052	0,25
UBS Group AG, 144A 4.375% Perpetual	USD	400.000	344.044	0,12	Danaher Corp. 2.6% 01/10/2050	USD	251.000	150.838	0,05
UBS Group AG, Reg. S 0.25% 03/11/2026	EUR	200.000	203.182	0,07	Danaher Corp. 2.8% 10/12/2051	USD	422.000	262.725	0,09
UBS Group AG, Reg. S 4.625% 17/03/2028	EUR	200.000	214.832	0,07	DH Europe Finance II SARL 3.4% 15/11/2049	USD	146.000	104.235	0,04
UK Treasury, Reg. S 1.25% 22/07/2027	GBP	150.000	175.169	0,06	Elevance Health, Inc. 5.85% 01/11/2064	USD	800.000	778.987	0,26
UK Treasury, Reg. S 3.5% 22/01/2045	GBP	1.000.000	1.006.587	0,34	Eurofins Scientific SE, Reg. S 4% 06/07/2029	EUR	800.000	846.815	0,29
					Eurofins Scientific SE, Reg. S 4.75% 06/09/2030	EUR	1.502.000	1.642.670	0,56
					Eurofins Scientific SE, Reg. S 3.25% Perpetual	EUR	100.000	102.318	0,03
					Eurofins Scientific SE, Reg. S 6.75% Perpetual	EUR	354.000	387.668	0,13
					Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	200.000	218.170	0,07

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Grifols SA, Reg. S 2.25% 15/11/2027	EUR	250.000	248.734	0,08	Sartorius Finance BV, Reg. S 4.5% 14/09/2032	EUR	1.200.000	1.314.861	0,44
Grifols SA, Reg. S 7.125% 01/05/2030	EUR	2.424.000	2.597.866	0,87	Sartorius Finance BV, Reg. S 4.875% 14/09/2035	EUR	1.000.000	1.117.108	0,38
Gruenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	EUR	863.000	908.550	0,31	Stryker Corp. 3.375% 11/09/2032	EUR	100.000	105.230	0,04
HCA, Inc. 5.2% 01/06/2028	USD	500.000	502.062	0,17	UCB SA, Reg. S 4.25% 20/03/2030	EUR	1.400.000	1.497.935	0,51
HCA, Inc. 2.375% 15/07/2031	USD	500.000	416.295	0,14	UnitedHealth Group, Inc. 4.25% 15/04/2047	USD	1.033.000	842.292	0,29
Johnson & Johnson 3.55% 01/06/2044	EUR	100.000	106.591	0,04					
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.875% 25/05/2033	EUR	374.000	402.321	0,14				27.890.252	9,44
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.5% 04/09/2034	EUR	860.000	895.820	0,30	Productos industriales				
Lonza Finance International NV, Reg. S 3.875% 24/04/2036	EUR	156.000	166.399	0,06	AA Bond Co. Ltd., Reg. S 7.375% 31/07/2050	GBP	150.000	195.031	0,07
MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/05/2054	EUR	100.000	102.812	0,03	ABB Finance BV, Reg. S 3.375% 15/01/2034	EUR	126.000	133.801	0,05
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7.5% 21/08/2026	EUR	528.476	566.676	0,19	Aena SME SA, Reg. S 4.25% 13/10/2030	EUR	700.000	767.240	0,26
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 7% 21/02/2030	EUR	244.000	267.576	0,09	Aeroporti di Roma SpA, Reg. S 4.875% 10/07/2033	EUR	606.000	688.042	0,23
Nidda Healthcare Holding GmbH, Reg. S 6.888% 23/10/2030	EUR	949.000	996.917	0,34	Aeroports de Paris SA, Reg. S 3.375% 16/05/2031	EUR	200.000	208.438	0,07
Novo Nordisk Finance Netherlands BV, Reg. S 3.375% 21/05/2026	EUR	270.000	283.433	0,10	Aliaxis Finance SA, Reg. S 0.875% 08/11/2028	EUR	1.000.000	952.959	0,32
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.65% 19/05/2030	USD	748.000	741.448	0,25	Allied Universal Holdco LLC, Reg. S 4.875% 01/06/2028	GBP	482.000	562.294	0,19
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.75% 19/05/2033	USD	1.000.000	971.770	0,33	Amber Finco plc, Reg. S 6.625% 15/07/2029	EUR	151.000	166.312	0,06
Roche Finance Europe BV, Reg. S 3.586% 04/12/2036	EUR	272.000	290.680	0,10	APCOA Group GmbH, Reg. S 6% 15/04/2031	EUR	200.000	210.861	0,07
Sandoz Finance BV, Reg. S 3.25% 12/09/2029	EUR	120.000	125.781	0,04	APRR SA, Reg. S 3.125% 06/01/2034	EUR	100.000	101.529	0,03
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.22% 17/04/2030	EUR	384.000	418.796	0,14	Arcadis NV, Reg. S 4.875% 28/02/2028	EUR	100.000	108.821	0,04
Sandoz Finance BV, Reg. S 4.5% 17/11/2033	EUR	100.000	111.684	0,04	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2% 04/12/2028	EUR	144.000	143.085	0,05
Sartorius Finance BV, Reg. S 4.375% 14/09/2029	EUR	500.000	544.528	0,18	Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.75% 24/01/2031	EUR	1.511.000	1.662.644	0,56
					Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 2.25% 25/01/2032	EUR	999.000	943.070	0,32
					Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.25% 28/06/2032	EUR	413.000	441.319	0,15
					Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 5.125% 14/06/2033	EUR	502.000	561.977	0,19

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Autostrade per l'Italia SpA, Reg. S 4.625% 28/02/2036	EUR	618.000	661.281	0,22	Heathrow Funding Ltd., Reg. S 4.5% 11/07/2035	EUR	159.000	176.020	0,06
Ayvens SA, Reg. S 4.75% 13/10/2025	EUR	200.000	210.948	0,07	House of HR Group BV, Reg. S 9% 03/11/2029	EUR	1.247.000	1.296.729	0,44
BCP V Modular Services Finance II plc, Reg. S 4.75% 30/11/2028	EUR	183.000	187.221	0,06	Howmet Aerospace, Inc. 3% 15/01/2029	USD	230.000	213.890	0,07
Bureau Veritas SA, Reg. S 3.125% 15/11/2031	EUR	800.000	830.897	0,28	IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 8% 18/09/2027	USD	137.495	137.836	0,05
CRH SMW Finance DAC, Reg. S 4.25% 11/07/2035	EUR	100.000	110.893	0,04	IMCD NV, Reg. S 2.125% 31/03/2027	EUR	1.367.000	1.386.275	0,47
DAA Finance plc, Reg. S 1.601% 05/11/2032	EUR	100.000	91.816	0,03	IMCD NV, Reg. S 4.875% 18/09/2028	EUR	106.000	115.692	0,04
Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 3.125% 23/03/2028	EUR	200.000	209.186	0,07	Ingersoll Rand, Inc. 5.7% 14/08/2033	USD	542.000	555.962	0,19
Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 4% 23/11/2043	EUR	175.000	195.080	0,07	Kingspan Securities Ireland DAC, Reg. S 3.5% 31/10/2031	EUR	343.000	357.466	0,12
Deutsche Post AG, Reg. S 3.5% 25/03/2036	EUR	437.000	458.390	0,16	Knorr-Bremse AG, Reg. S 3% 30/09/2029	EUR	168.000	175.381	0,06
DSV Finance BV, Reg. S 3.125% 06/11/2028	EUR	108.000	113.467	0,04	Leasys SpA, Reg. S 3.875% 01/03/2028	EUR	100.000	105.570	0,04
Eaton Capital ULC, Reg. S 3.601% 21/05/2031	EUR	100.000	107.186	0,04	MasTec, Inc. 5.9% 15/06/2029	USD	87.000	88.548	0,03
Edge Finco plc, Reg. S 8.125% 15/08/2031	GBP	182.000	233.567	0,08	Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi A/S, Reg. S 8.25% 15/11/2028	USD	200.000	207.361	0,07
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA, Reg. S 3.715% 08/10/2031	EUR	100.000	104.172	0,04	Mobico Group plc, Reg. S 4.25% Perpetual	GBP	151.000	181.317	0,06
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU, Reg. S 1.661% 04/12/2026	EUR	242.000	245.476	0,08	Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	405.000	362.357	0,12
Fortive Corp. 3.7% 15/08/2029	EUR	420.000	447.322	0,15	Quanta Services, Inc. 3.05% 01/10/2041	USD	224.000	158.766	0,05
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 1.875% 31/03/2028	EUR	337.000	337.738	0,11	Republic Services, Inc. 4.875% 01/04/2029	USD	700.000	699.773	0,24
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide, Reg. S 4.25% 11/06/2032	EUR	1.116.000	1.208.826	0,41	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 3.75% 30/04/2032	EUR	163.000	174.369	0,06
Gatwick Airport Finance plc, Reg. S 4.375% 07/04/2026	GBP	440.000	543.032	0,18	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.375% 03/05/2033	EUR	386.000	425.797	0,14
Heathrow Funding Ltd., Reg. S 6% 05/03/2032	GBP	1.842.000	2.286.645	0,77	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., Reg. S 4.125% 30/04/2036	EUR	404.000	438.162	0,15
					Techem Verwal- tungsgesellschaft 675 mbH, Reg. S 5.375% 15/07/2029	EUR	496.000	534.451	0,18
					Teleperforman- ce SE, Reg. S 5.75% 22/11/2031	EUR	900.000	1.000.619	0,34

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Trane Technologies Financing Ltd. 5.1% 13/06/2034	USD	500.000	496.601	0,17	Sector inmobiliario				
Weir Group plc (The), Reg. S 6.875% 14/06/2028	GBP	232.000	301.974	0,10	Acef Holding SCA, Reg. S 0.75% 14/06/2028	EUR	100.000	95.835	0,03
Xylem, Inc. 2.25% 30/01/2031	USD	155.000	132.549	0,04	American Tower Corp., REIT 3.8% 15/08/2029	USD	319.000	302.727	0,10
			26.154.031	8,85	American Tower Corp., REIT 3.9% 16/05/2030	EUR	133.000	142.633	0,05
Tecnología de la información					American Tower Corp., REIT 5.55% 15/07/2033	USD	575.000	582.224	0,20
Castello BC Bidco SpA, Reg. S 7.505% 14/11/2031	EUR	150.000	156.864	0,05	Boston Properties LP, REIT 6.5% 15/01/2034	USD	152.000	159.814	0,05
Infineon Technologies AG, Reg. S 2.875% Perpetual	EUR	300.000	311.070	0,11	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.25% 08/09/2026	EUR	100.000	99.288	0,03
Motorola Solutions, Inc. 5.4% 15/04/2034	USD	750.000	752.765	0,25	Citycon Treasury BV, Reg. S 1.625% 12/03/2028	EUR	601.000	571.847	0,19
Oracle Corp. 6.25% 09/11/2032	USD	67.000	71.228	0,02	Citycon Treasury BV, Reg. S 6.5% 08/03/2029	EUR	685.000	756.797	0,26
TeamSystem SpA, Reg. S 6.679% 31/07/2031	EUR	227.000	237.582	0,08	Citycon Treasury BV, Reg. S 5% 11/03/2030	EUR	392.000	410.249	0,14
United Group BV, Reg. S 6.75% 15/02/2031	EUR	189.000	203.604	0,07	Covivio Hotels SACA, REIT, Reg. S 4.125% 23/05/2033	EUR	100.000	105.502	0,04
United Group BV, Reg. S 6.5% 31/10/2031	EUR	100.000	106.114	0,04	CPI Property Group SA, Reg. S 7% 07/05/2029	EUR	345.000	381.757	0,13
			1.839.227	0,62	CPI Property Group SA, Reg. S 1.5% 27/01/2031	EUR	460.000	380.651	0,13
Materiales					CPI Property Group SA, Reg. S 3.75% Perpetual	EUR	1.524.000	1.393.811	0,47
Anglo American Capital plc, Reg. S 4.125% 15/03/2032	EUR	100.000	107.473	0,04	CPI Property Group SA, Reg. S 4.875% Perpetual	EUR	310.000	309.684	0,10
Brenntag Finance BV, Reg. S 3.75% 24/04/2028	EUR	100.000	106.217	0,04	Cromwell Ereit Lux Finco SARL, REIT, Reg. S 2.125% 19/11/2025	EUR	440.000	452.694	0,15
DS Smith plc, Reg. S 0.875% 12/09/2026	EUR	296.000	297.608	0,10	Crown Castle, Inc., REIT 2.25% 15/01/2031	USD	1.500.000	1.265.473	0,43
DS Smith plc, Reg. S 4.5% 27/07/2030	EUR	484.000	530.469	0,18	Digital Dutch Finco BV, REIT, Reg. S 3.875% 13/09/2033	EUR	100.000	105.212	0,04
Ecolab, Inc. 5.25% 15/01/2028	USD	750.000	764.518	0,25	Digital Realty Trust LP, REIT 3.6% 01/07/2029	USD	393.000	372.168	0,13
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA, Reg. S 4.875% 21/11/2033	EUR	90.000	102.504	0,03	Emeria SASU, Reg. S 3.375% 31/03/2028	EUR	1.103.000	940.430	0,32
Imerys SA, Reg. S 4.75% 29/11/2029	EUR	500.000	547.271	0,19	Emeria SASU, Reg. S 7.75% 31/03/2028	EUR	900.000	848.400	0,29
Klabina Austria GmbH, Reg. S 7% 03/04/2049	USD	200.000	202.477	0,07					
Kleopatra Finco SARL, Reg. S 4.25% 01/03/2026	EUR	226.000	217.673	0,07					
Silfin NV, Reg. S 5.125% 17/07/2030	EUR	300.000	325.071	0,11					
			3.201.281	1,08					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
GTC Aurora Luxembourg SA, Reg. S 2.25% 23/06/2026	EUR	1.295.000	1.236.169	0,42	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.125% 22/06/2026	EUR	100.000	100.982	0,03
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 3.375% Perpetual	EUR	180.000	182.087	0,06	Sirius Real Estate Ltd., Reg. S 1.75% 24/11/2028	EUR	100.000	96.483	0,03
Heimstaden Bostad AB, Reg. S 6.25% Perpetual	EUR	100.000	104.853	0,04	UNITE Group plc (The), REIT, Reg. S 5.625% 25/06/2032	GBP	380.000	477.425	0,16
In'li SA, Reg. S 1.125% 02/07/2029	EUR	300.000	285.803	0,10	VIA Outlets BV, Reg. S 1.75% 15/11/2028	EUR	1.133.000	1.114.710	0,38
Kilroy Realty LP, REIT 4.75% 15/12/2028	USD	1.000.000	978.794	0,33	WP Carey, Inc., REIT 4.25% 23/07/2032	EUR	100.000	108.283	0,04
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.5% 13/07/2026	EUR	135.000	137.744	0,05				24.049.505	8,14
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 15/07/2027	EUR	296.000	295.853	0,10	Servicios públicos				
Logicor Financing SARL, Reg. S 1.625% 17/01/2030	EUR	2.324.000	2.196.789	0,73	American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	750.000	717.803	0,24
Logicor Financing SARL, Reg. S 2% 17/01/2034	EUR	100.000	88.444	0,03	Anglian Water Osprey Financing plc, Reg. S 2% 31/07/2028	GBP	332.000	337.872	0,11
MLP Group SA, Reg. S 6.125% 15/10/2029	EUR	680.000	729.971	0,25	California Buyer Ltd., Reg. S 5.625% 15/02/2032	EUR	163.000	176.919	0,06
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.325% 24/03/2025	EUR	156.000	158.281	0,05	E.ON SE, Reg. S 4.125% 25/03/2044	EUR	101.000	106.508	0,04
MPT Operating Partnership LP, REIT 2.5% 24/03/2026	GBP	100.000	111.396	0,04	Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4.25% 18/07/2029	USD	400.000	357.830	0,12
MPT Operating Partnership LP, REIT 3.692% 05/06/2028	GBP	300.000	273.893	0,09	Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4.375% 15/02/2031	USD	200.000	172.113	0,06
NE Property BV, Reg. S 4.25% 21/01/2032	EUR	418.000	445.568	0,15	Enel Finance International NV, Reg. S 4.5% 20/02/2043	EUR	494.000	537.264	0,18
P3 Group SARL, Reg. S 0.875% 26/01/2026	EUR	194.000	197.248	0,07	Enel SpA, Reg. S 1.375% Perpetual	EUR	402.000	392.826	0,13
P3 Group SARL, Reg. S 1.625% 26/01/2029	EUR	1.937.000	1.869.637	0,63	Enel SpA, Reg. S 1.875% Perpetual	EUR	200.000	182.340	0,06
P3 Group SARL, Reg. S 4.625% 13/02/2030	EUR	778.000	839.307	0,28	Engie SA, Reg. S 4.5% 06/09/2042	EUR	400.000	437.970	0,15
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 9.25% 20/07/2028	USD	111.000	121.988	0,04	Engie SA, Reg. S 4.25% 06/03/2044	EUR	100.000	106.280	0,04
Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	363.000	311.945	0,11	ERG SpA, Reg. S 4.125% 03/07/2030	EUR	709.000	759.533	0,26
Praemia Healthcare SACA, REIT, Reg. S 5.5% 19/09/2028	EUR	500.000	555.120	0,19	Essential Utilities, Inc. 2.4% 01/05/2031	USD	1.000.000	853.495	0,29
Prologis International Funding II SA, Reg. S 4.375% 01/07/2036	EUR	704.000	770.466	0,26	Eurogrid GmbH, Reg. S 3.915% 01/02/2034	EUR	100.000	107.464	0,04
SELP Finance SARL, REIT, Reg. S 3.75% 10/08/2027	EUR	552.000	583.070	0,20	FLUVIUS System Operator CV, Reg. S 3.875% 02/05/2034	EUR	300.000	320.508	0,11
					Holding d'Infras- tructures des Metiers de l'Envi- ronnement, Reg. S 4.875% 24/10/2029	EUR	719.000	767.807	0,26

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 4.871% Perpetual	EUR	100.000	108.822	0,04	Veolia Environnement SA, Reg. S 2.5% Perpetual	EUR	100.000	97.292	0,03
Iberdrola Finanzas SA, Reg. S 1.575% Perpetual	EUR	1.200.000	1.176.417	0,40				15.052.567	5,09
Iberdrola International BV, Reg. S 1.874% Perpetual	EUR	400.000	407.751	0,14	Total Bonos			221.807.976	75,06
Iberdrola International BV, Reg. S 2.25% Perpetual	EUR	100.000	97.681	0,03	Bonos convertibles				
National Grid Electricity Distribution East Midlands plc, Reg. S 3.949% 20/09/2032	EUR	100.000	108.384	0,04	Tecnología de la información				
National Grid Electricity Distribution plc, Reg. S 3.5% 16/10/2026	GBP	200.000	244.587	0,08	ams-OSRAM AG, Reg. S 2.125% 03/11/2027	EUR	300.000	241.002	0,08
National Grid plc, Reg. S 2.949% 30/03/2030	EUR	652.000	670.807	0,23				241.002	0,08
National Grid plc, Reg. S 4.275% 16/01/2035	EUR	256.000	279.346	0,09	Total Bonos convertibles			241.002	0,08
Orsted A/S, Reg. S 3.625% 01/03/2026	EUR	126.000	132.056	0,04	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			222.048.978	75,14
Redexis SA, Reg. S 4.375% 30/05/2031	EUR	100.000	106.104	0,04	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
San Diego Gas & Electric Co. 4.95% 15/08/2028	USD	584.000	587.146	0,20	Bonos				
Severn Trent Utilities Finance plc, Reg. S 4.625% 30/11/2034	GBP	100.000	117.201	0,04	Servicios de comunicación				
SSE plc, Reg. S 2.875% 01/08/2029	EUR	100.000	103.820	0,04	AT&T, Inc. 3.5% 15/09/2053	USD	1.500.000	1.018.827	0,35
SSE plc, Reg. S 4% 05/09/2031	EUR	141.000	153.294	0,05	Charter Communications Operating LLC 2.25% 15/01/2029	USD	944.000	834.371	0,28
SSE plc, Reg. S 4% Perpetual	EUR	1.622.000	1.697.252	0,57	Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	250.000	157.563	0,05
Statkraft A/S, Reg. S 3.125% 13/12/2031	EUR	149.000	155.436	0,05	Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	1.489.000	904.955	0,31
Statkraft A/S, Reg. S 3.75% 22/03/2039	EUR	433.000	458.654	0,16	Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	200.000	183.106	0,06
Suez SACA, Reg. S 4.5% 13/11/2033	EUR	100.000	110.611	0,04	Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	440.000	428.172	0,14
United Utilities Water Finance plc, Reg. S 5.75% 28/05/2051	GBP	1.600.000	1.905.374	0,63	Rogers Communications, Inc. 3.8% 15/03/2032	USD	250.000	225.466	0,08
					Rogers Communications, Inc. 4.55% 15/03/2052	USD	300.000	241.657	0,08
					VEON Holdings BV, Reg. S 3.375% 25/11/2027	USD	200.000	176.904	0,06
					Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	534.000	400.691	0,14
								4.571.712	1,55
					Consumo discrecional				
					Alea SAB de CV, Reg. S 7.75% 14/12/2026	USD	200.000	203.599	0,07
					Nemak SAB de CV, Reg. S 3.625% 28/06/2031	USD	200.000	156.622	0,05

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, 144A 7% 28/10/2029	USD	501.000	502.736	0,17	Bank of America Corp. 1.898% 23/07/2031	USD	250.000	210.833	0,07
Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade, Reg. S 7% 28/10/2029	USD	200.000	199.852	0,07	Bank of America Corp. 5.468% 23/01/2035	USD	500.000	502.801	0,17
Tractor Supply Co. 5.25% 15/05/2033	USD	734.000	736.476	0,25	Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	1.604.000	1.547.139	0,52
			1.799.285	0,61	BBVA Bancomer SA, Reg. S 8.45% 29/06/2038	USD	1.724.000	1.782.310	0,60
Bienes de consumo básico					CaixaBank SA, 144A 6.684% 13/09/2027	USD	1.000.000	1.026.610	0,35
Central American Bottling Corp., Reg. S 5.25% 27/04/2029	USD	460.000	437.231	0,15	Capital One Financial Corp. 2.618% 02/11/2032	USD	300.000	249.584	0,08
Kraft Heinz Foods Co. 4.375% 01/06/2046	USD	750.000	610.909	0,20	Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	715.000	681.345	0,23
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8.875% 13/09/2033	USD	330.000	342.688	0,12	Citigroup, Inc. 3.98% 20/03/2030	USD	357.000	341.490	0,12
NBM US Holdings, Inc., Reg. S 7% 14/05/2026	USD	80.000	80.224	0,03	Citigroup, Inc. 2.666% 29/01/2031	USD	708.000	627.316	0,21
PepsiCo, Inc. 3.9% 18/07/2032	USD	500.000	468.968	0,16	Citigroup, Inc. 2.561% 01/05/2032	USD	145.000	123.212	0,04
Ulker Biskuvi Sanayi A/S, Reg. S 7.875% 08/07/2031	USD	200.000	203.313	0,07	Citigroup, Inc. 6.174% 25/05/2034	USD	500.000	511.329	0,17
			2.143.333	0,73	Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	90.000	85.804	0,03
Energía					Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	200.000	200.763	0,07
Acu Petroleo Luxembourg SARL, Reg. S 7.5% 13/07/2035	USD	236.198	233.200	0,08	Comerica, Inc. 5.982% 30/01/2030	USD	411.000	416.077	0,14
			233.200	0,08	Deutsche Bank AG 6.819% 20/11/2029	USD	500.000	523.778	0,18
Finanzas					Fifth Third Bancorp 6.339% 27/07/2029	USD	108.000	112.168	0,04
AIA Group Ltd., 144A 4.95% 04/04/2033	USD	249.000	246.213	0,08	Fifth Third Bancorp 5.631% 29/01/2032	USD	500.000	507.104	0,17
American Express Co. 5.043% 01/05/2034	USD	450.000	444.041	0,15	Five Corners Funding Trust III, 144A 5.791% 15/02/2033	USD	323.000	332.665	0,11
American Express Co. 3.55% Perpetual	USD	479.000	459.316	0,16	Intesa Sanpaolo SpA, 144A 7% 21/11/2025	USD	294.000	299.115	0,10
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4.25% 15/04/2026	USD	250.000	247.139	0,08	Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	960.000	1.007.484	0,34
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.75% 01/03/2029	USD	725.000	733.699	0,25	Intesa Sanpaolo SpA 7.8% 28/11/2053	USD	1.706.000	1.922.003	0,65
Banco BTG Pactual SA, Reg. S 6.25% 08/04/2029	USD	200.000	198.958	0,07	JPMorgan Chase & Co. 3.702% 06/05/2030	USD	750.000	711.118	0,24
Banco do Brasil SA, Reg. S 8.748% Perpetual	USD	400.000	401.047	0,14	JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	500.000	486.501	0,16
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 7.625% 16/01/2034	USD	150.000	159.812	0,05	KBC Group NV, 144A 5.796% 19/01/2029	USD	735.000	748.051	0,25
					M&T Bank Corp. 5.125% Perpetual	USD	111.000	109.592	0,04

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Morgan Stanley 4.431% 23/01/2030	USD	806.000	786.929	0,27	British Airways Pass-Through Trust 'A', Series 2020-1, 144A 4.25% 15/05/2034	USD	197.798	187.177	0,06
Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	USD	1.000.000	842.251	0,29	British Airways Pass-Through Trust 'B', Series 2021-1, 144A 3.9% 15/03/2033	USD	668.929	622.104	0,21
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.582% 12/06/2029	USD	500.000	509.176	0,17	Carrier Global Corp. 2.7% 15/02/2031	USD	750.000	653.049	0,22
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	227.000	227.998	0,08	Embraer Netherlands Finance BV, Reg. S 6.95% 17/01/2028	USD	300.000	309.456	0,10
Prudential Financial, Inc. 4.5% 15/09/2047	USD	260.000	252.495	0,09	JSW Infrastructure Ltd., Reg. S 4.95% 21/01/2029	USD	200.000	193.262	0,07
Prudential Financial, Inc. 5.125% 01/03/2052	USD	548.000	522.165	0,18	Kingston Airport Revenue Finance Ltd., Reg. S 6.75% 15/12/2036	USD	200.000	202.845	0,07
Stena International SA, 144A 7.625% 15/02/2031	USD	473.000	492.802	0,17	Otis Worldwide Corp. 2.565% 15/02/2030	USD	650.000	578.946	0,20
Truist Financial Corp. 5.435% 24/01/2030	USD	750.000	757.410	0,26	Prumo Participacoes e Investimentos S/A, Reg. S 7.5% 31/12/2031	USD	329.847	327.908	0,11
UBS Group AG, 144A 7.75% Perpetual	USD	200.000	208.946	0,07	Stanley Black & Decker, Inc. 4% 15/03/2060	USD	101.000	99.861	0,03
UniCredit SpA, 144A 7.296% 02/04/2034	USD	300.000	314.403	0,11				5.420.472	1,83
UniCredit SpA, Reg. S 5.459% 30/06/2035	USD	1.082.000	1.045.808	0,35	Tecnología de la información				
US Bancorp 4.839% 01/02/2034	USD	750.000	720.250	0,24	Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	942.000	926.449	0,31
US Treasury Bill 0% 30/01/2025	USD	220.000	219.275	0,07	Microsoft Corp. 2.525% 01/06/2050	USD	263.000	163.409	0,06
US Treasury Bill 0% 27/03/2025	USD	120.000	118.829	0,04				1.089.858	0,37
Wells Fargo & Co. 3.35% 02/03/2033	USD	1.000.000	879.930	0,30	Materiales				
Wells Fargo & Co. 5.499% 23/01/2035	USD	486.000	486.232	0,16	Braskem America Finance Co., Reg. S 7.125% 22/07/2041	USD	200.000	169.600	0,06
		26.341.316		8,91	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8.5% 23/01/2081	USD	200.000	200.913	0,07
Asistencia sanitaria					INEOS Finance plc, 144A 7.5% 15/04/2029	USD	267.000	273.674	0,09
Alcon Finance Corp., 144A 3% 23/09/2029	USD	1.000.000	919.548	0,32	SAN Miguel Industrias Pet SA, STEP, Reg. S 3.75% 02/08/2028	USD	200.000	181.825	0,06
Biocon Biologics Global plc, Reg. S 6.67% 09/10/2029	USD	200.000	191.723	0,06	WE Soda Investments Holding plc, Reg. S 9.5% 06/10/2028	USD	200.000	205.740	0,07
CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	214.000	214.796	0,07				1.031.752	0,35
GE HealthCare Technologies, Inc. 4.8% 14/08/2029	USD	143.000	141.989	0,05					
Kedrion SpA, 144A 6.5% 01/09/2029	USD	700.000	661.064	0,22					
		2.129.120		0,72					
Productos industriales									
Ambipar Lux SARL, 144A 9.875% 06/02/2031	USD	2.254.000	2.245.864	0,76					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Sector inmobiliario					OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Boston Properties LP, REIT					Organismos de inversión colectiva - OICVM				
2.45% 01/10/2033	USD	406.000	314.126	0,11	Fondos de inversión				
Emirates Reit Sukuk III Ltd., Reg. S					Schroder ISF All China Credit Income - Class I Acc USD				
7.5% 12/12/2028	USD	900.000	900.000	0,30		USD	32.501	3.478.172	1,18
Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT								3.478.172	1,18
5.5% 15/06/2034	USD	713.000	717.994	0,24	Total Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Phillips Edison Grocery Center Operating Partnership I LP, REIT								3.478.172	1,18
5.75% 15/07/2034	USD	142.000	142.793	0,05	OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva totales				
Piedmont Operating Partnership LP, REIT								3.478.172	1,18
2.75% 01/04/2032	USD	148.000	117.880	0,04	Total Inversiones				
			2.192.793	0,74				282.473.447	95,59
Servicios públicos					Efectivo				
Aegea Finance SARL, Reg. S								3.254.038	1,10
9% 20/01/2031	USD	2.683.000	2.740.250	0,93	Otros activos/(pasivos)				
Centrais Eletricas Brasileiras SA, 144A								9.774.039	3,31
6.5% 11/01/2035	USD	4.529.000	4.217.631	1,42	Total Patrimonio neto				
Chile Electricity Lux Mpc II Sarl, 144A								295.501.524	100,00
5.58% 20/10/2035	USD	1.042.000	1.010.844	0,34					
Diamond II Ltd., Reg. S									
7.95% 28/07/2026	USD	200.000	202.558	0,07					
Enel Finance International NV, 144A									
4.625% 15/06/2027	USD	500.000	496.254	0,17					
Enel Finance International NV, 144A									
7.75% 14/10/2052	USD	250.000	296.428	0,10					
Enel Finance International NV, STEP, 144A									
2.125% 12/07/2028	USD	351.000	318.077	0,11					
NRG Energy, Inc., 144A									
2.45% 02/12/2027	USD	765.000	711.414	0,24					
			9.993.456	3,38					
Total Bonos			56.946.297	19,27					
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			56.946.297	19,27					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
EUR	302.000	GBP	250.000	23/01/2025	ANZ	965	-
EUR	67.810	GBP	56.000	23/01/2025	Bank of America	385	-
GBP	146.710	EUR	176.086	23/01/2025	BNP Paribas	619	-
GBP	984.759	EUR	1.185.133	23/01/2025	J.P. Morgan	832	-
GBP	161.023	EUR	193.565	23/01/2025	UBS	367	-
USD	2.182.271	EUR	2.070.230	23/01/2025	BNP Paribas	29.024	0,01
					Canadian Imperial		
USD	553.414	EUR	526.000	23/01/2025	Bank of Commerce	6.321	-
USD	955.698	EUR	907.000	23/01/2025	HSBC	12.327	-
USD	91.439.688	EUR	84.119.762	23/01/2025	J.P. Morgan	3.946.672	1,34
USD	50.481	EUR	47.611	23/01/2025	Lloyds Bank	961	-
USD	316.623	EUR	301.360	23/01/2025	Nomura	3.178	-
USD	1.243.303	EUR	1.175.799	23/01/2025	Standard Chartered	20.354	0,01
USD	2.547.042	EUR	2.424.000	23/01/2025	UBS	25.838	0,01
USD	1.052.490	GBP	828.041	23/01/2025	Barclays	15.302	0,01
USD	4.407.447	GBP	3.396.948	23/01/2025	J.P. Morgan	152.499	0,05
USD	80.924.349	EUR	76.417.387	26/02/2025	J.P. Morgan	1.328.732	0,45
USD	8.969.663	GBP	7.110.727	26/02/2025	UBS	65.045	0,02
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						5.609.421	1,90
Cobertura de las clases de participaciones							
SEK	200.993	USD	18.252	31/01/2025	HSBC	29	-
USD	585.619	AUD	937.559	31/01/2025	HSBC	4.264	-
USD	240	CHF	214	31/01/2025	HSBC	2	-
USD	204.559	EUR	196.328	31/01/2025	HSBC	291	-
USD	43.586	PLN	179.424	31/01/2025	HSBC	32	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						4.618	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						5.614.039	1,90
EUR	11.267.256	GBP	9.412.406	23/01/2025	Barclays	(70.708)	(0,02)
EUR	96.072	GBP	80.000	23/01/2025	BNP Paribas	(282)	-
EUR	114.400	GBP	95.863	23/01/2025	UBS	(1.088)	-
EUR	170.577	USD	179.992	23/01/2025	BNP Paribas	(2.574)	-
					Canadian Imperial		
EUR	3.227.136	USD	3.382.957	23/01/2025	Bank of Commerce	(26.411)	(0,01)
EUR	1.286.352	USD	1.365.333	23/01/2025	Goldman Sachs	(27.398)	(0,01)
EUR	6.167.023	USD	6.534.674	23/01/2025	J.P. Morgan	(120.349)	(0,04)
EUR	2.251.627	USD	2.372.909	23/01/2025	RBC	(30.990)	(0,01)
EUR	679.916	USD	709.816	23/01/2025	Standard Chartered	(2.635)	-
EUR	341.144	USD	357.642	23/01/2025	UBS	(2.819)	-
GBP	128.923	USD	161.966	23/01/2025	UBS	(480)	-
EUR	3.350.000	USD	3.496.993	26/02/2025	J.P. Morgan	(7.665)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(293.399)	(0,09)
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	29.644.231	USD	18.502.358	31/01/2025	HSBC	(120.758)	(0,04)
CHF	15.578	USD	17.463	31/01/2025	HSBC	(198)	-
EUR	111.822.812	USD	116.597.643	31/01/2025	HSBC	(252.434)	(0,09)
GBP	57.361.253	USD	72.580.627	31/01/2025	HSBC	(736.122)	(0,25)
NOK	175.339	USD	15.487	31/01/2025	HSBC	(20)	-
PLN	17.019.200	USD	4.151.244	31/01/2025	HSBC	(19.952)	(0,01)
USD	1.784.193	EUR	1.719.290	31/01/2025	HSBC	(4.630)	-
USD	787.205	GBP	629.556	31/01/2025	HSBC	(1.309)	-
USD	180	NOK	2.057	31/01/2025	HSBC	(2)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
USD	232	SEK	2.556	31/01/2025	HSBC	-	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(1.135.425)	(0,39)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(1.428.824)	(0,48)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						4.185.215	1,42

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Euro-Bund	06/03/2025	(60)	EUR	(8.320.651)	212.007	0,07
Euro-Buxl	06/03/2025	(2)	EUR	(275.775)	16.649	0,01
Euro-OAT	06/03/2025	(9)	EUR	(1.154.191)	24.412	0,01
US 2 Year Note	31/03/2025	60	USD	12.339.844	8.091	-
US Ultra Bond	20/03/2025	(5)	USD	(597.813)	17.359	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					278.518	0,10
Euro-Bobl	06/03/2025	30	EUR	3.674.580	(41.114)	(0,01)
Euro-Schatz	06/03/2025	27	EUR	3.001.972	(11.484)	-
Long Gilt	27/03/2025	6	GBP	694.627	(19.088)	(0,01)
US 5 Year Note	31/03/2025	116	USD	12.344.031	(43.734)	(0,01)
US 10 Year Note	20/03/2025	42	USD	4.578.656	(51.841)	(0,02)
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2025	126	USD	14.064.750	(263.964)	(0,10)
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	133	USD	15.191.095	(236.913)	(0,08)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(668.138)	(0,23)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(389.620)	(0,13)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Entidad de referencia	Compra/ Venta	Tipo de interés (pagado)/ recibido	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
300.000	EUR	J.P. Morgan	Forvia SE 3.125% 15/06/2026	Venta	5,00%	20/12/2029	18.607	0,01
100.000	EUR	Barclays	Grifols SA 3.2% 01/05/2025	Venta	5,00%	20/06/2029	1.097	-
892.857	EUR	Merrill Lynch	Next plc 3.625% 18/05/2028	Venta	1,00%	20/12/2027	19.705	0,01
928.244	EUR	Merrill Lynch	Repsol International Finance BV 2.25% 10/12/2026	Venta	1,00%	20/06/2025	4.206	-
717.000	EUR	Citigroup	Stellantis NV 2% 20/03/2025	Venta	5,00%	20/06/2028	98.221	0,03
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Activos							141.836	0,05
10.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SEN. FINANCIALS.39-V1	Compra	(1,00)%	20/06/2028	(194.504)	(0,07)
7.000.000	EUR	Morgan Stanley	ITRAXX.EUROPE.SUB. FINANCIALS.38-V1	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(72.204)	(0,03)
1.923.077	EUR	BNP Paribas	Barclays plc 1.38% 24/01/2026	Compra	(1,00)%	20/06/2028	(33.712)	(0,01)
400.000	EUR	Barclays	Bertelsmann SE & Co. KGaA 1.13% 27/04/2026	Compra	(1,00)%	20/06/2028	(10.877)	-
1.200.000	EUR	J.P. Morgan	Deutsche Telekom AG 0.5% 05/07/2027	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(33.198)	(0,01)
1.231.024	EUR	BNP Paribas	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(10.737)	-
765.976	EUR	J.P. Morgan	HSBC Holdings plc 3.88% 16/03/2016	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(6.681)	-
2.003.000	EUR	BNP Paribas	ING Groep NV	Compra	(1,00)%	20/12/2025	(17.889)	(0,01)
400.000	EUR	Barclays	Kering SA 1.25% 10/05/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(9.335)	-
232.413	USD	Citigroup	Romania 2.75% 26/02/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2026	(357)	-
2.608.479	USD	Barclays	Romania 2.75% 26/02/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2026	(4.003)	-
405.246	EUR	Citigroup	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(7.733)	-
810.493	EUR	Merrill Lynch	Standard Chartered plc 4.05% 12/04/2026	Compra	(1,00)%	20/12/2027	(15.465)	(0,01)
1.214.000	USD	BNP Paribas	State of Qatar 9.75% 15/06/2030	Compra	(1,00)%	20/12/2028	(28.959)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(445.654)	(0,15)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de incumplimiento crediticio - Pasivos							(303.818)	(0,10)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
3.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,138% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	28/09/2052	37.980	0,01
6.950.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo variable EURIBOR a 6 meses Recibe tipo fijo 2,272%	15/06/2032	68.615	0,02
15.000.000	USD	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,736% Recibe tipo variable SOFR a 1 día	05/02/2027	311.611	0,11
1.650.000	GBP	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 1,229% Recibe tipo variable SONIA a 1 día	01/02/2034	513.828	0,18
2.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,156% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	06/09/2049	834.761	0,28
2.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,152% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	06/09/2049	836.340	0,28
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					2.603.135	0,88
5.700.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,189% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	20/10/2032	(371.481)	(0,12)
7.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,428% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	29/09/2028	(313.866)	(0,11)
5.000.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,821% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	28/02/2029	(181.513)	(0,06)
1.397.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,149% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	09/11/2032	(87.960)	(0,03)
1.639.041	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,67% Recibe tipo variable ESTR a 1 día	28/05/2034	(60.658)	(0,02)
830.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 2,284% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	06/01/2053	(22.730)	(0,01)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(1.038.208)	(0,35)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					1.564.927	0,53

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Finanzas									
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 2.9% 20/02/2033	EUR	77.000	78.055	0,63	European Investment Bank, Reg. S 2.875% 15/11/2029	PLN	210.000	43.371	0,35
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 1.5% 20/02/2047	EUR	24.000	18.220	0,15	European Investment Bank, Reg. S 2.75% 16/01/2034	EUR	48.000	48.054	0,39
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 0.35% 22/06/2032	EUR	83.000	69.527	0,56	European Union, Reg. S 3.125% 04/12/2030	EUR	147.000	151.348	1,22
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 2.15% 22/06/2066	EUR	16.000	11.492	0,09	European Union, Reg. S 2.75% 04/02/2033	EUR	452.982	453.437	3,66
Bundesobligation, Reg. S 2.1% 12/04/2029	EUR	330.618	330.413	2,67	European Union Bill, Reg. S 0% 07/02/2025	EUR	600.000	598.402	4,83
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.6% 15/08/2033	EUR	126.537	129.366	1,04	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 1.25% 25/05/2034	EUR	132.000	111.912	0,90
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/05/2035	EUR	212.000	165.620	1,34	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/05/2040	EUR	48.000	31.172	0,25
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 04/07/2044	EUR	37.000	36.524	0,30	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 2.5% 25/05/2043	EUR	162.379	139.701	1,13
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.25% 15/08/2048	EUR	212.000	163.034	1,32	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.75% 25/05/2052	EUR	100.933	51.186	0,41
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	71.975	37.821	0,31	France Government Bond OAT, Reg. S, 144A 0.5% 25/05/2072	EUR	22.000	7.546	0,06
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.5% 15/08/2054	EUR	98.000	96.085	0,78	Indonesia Government Bond 7.375% 15/10/2030	IDR	1.992.000.000	120.953	0,98
Canada Government Bond 2.75% 01/12/2048	CAD	27.000	16.275	0,13	Inter-American Development Bank 0.875% 27/08/2027	CAD	72.000	45.411	0,37
Canada Government Bond 1.75% 01/12/2053	CAD	42.000	19.823	0,16	Inter-American Development Bank 4.6% 01/03/2029	CAD	73.000	51.576	0,42
Council of Europe Development Bank, Reg. S 0% 20/01/2031	EUR	191.000	164.021	1,32	International Bank for Reconstruction & Development 3.875% 02/10/2028	GBP	120.000	141.924	1,15
Denmark Government Bond 4.5% 15/11/2039	DKK	137.000	23.401	0,19	International Bank for Reconstruction & Development 2.9% 19/01/2033	EUR	155.000	157.236	1,27
Development Bank of Japan, Inc., Reg. S 3.5% 13/09/2027	EUR	100.000	102.658	0,83	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3.25% 01/03/2038	EUR	23.000	21.901	0,18
European Investment Bank 4.2% 21/08/2028	AUD	174.000	103.806	0,84	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.75% 01/09/2044	EUR	83.000	92.064	0,74
European Investment Bank, Reg. S 3% 15/11/2028	EUR	228.000	233.185	1,88					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.15% 01/09/2052	EUR	17.000	11.852	0,10	Korea Treasury 2% 10/06/2031	KRW	50.400.000	31.130	0,25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.5% 01/10/2053	EUR	14.000	14.937	0,12	Korea Treasury 1.5% 10/09/2040	KRW	37.740.000	20.454	0,17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.3% 01/10/2054	EUR	24.000	24.584	0,20	Korea Treasury 1.875% 10/03/2051	KRW	168.290.000	91.398	0,74
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2.65% 01/12/2027	EUR	157.000	157.646	1,27	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 0% 30/04/2027	EUR	323.000	306.832	2,48
Japan Government Forty Year Bond 2.2% 20/03/2051	JPY	500.000	3.102	0,03	Mexican Bonos 4.49% 25/05/2032	EUR	100.000	101.607	0,82
Japan Government Forty Year Bond 0.9% 20/03/2057	JPY	10.150.000	42.729	0,35	Mexican Bonos 8% 24/05/2035	MXN	1.200.000	47.949	0,39
Japan Government Forty Year Bond 0.5% 20/03/2060	JPY	1.550.000	5.312	0,04	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 0.5% 15/07/2032	EUR	155.000	134.307	1,08
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/06/2027	JPY	59.900.000	362.808	2,93	New Zealand Local Government Funding Agency Bond 3.5% 14/04/2033	NZD	50.000	24.707	0,20
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/09/2029	JPY	49.450.000	294.455	2,38	Portugal Obrigacoes do Tesouro, Reg. S, 144A 3.5% 18/06/2038	EUR	29.000	30.349	0,25
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/09/2031	JPY	8.900.000	52.020	0,42	Queensland Treasury Corp., Reg. S, 144A 4.75% 02/02/2034	AUD	125.000	73.502	0,59
Japan Government Thirty Year Bond 2.3% 20/05/2032	JPY	23.800.000	160.719	1,30	Region Wallonne Belgium, Reg. S 3% 06/12/2030	EUR	100.000	100.247	0,81
Japan Government Thirty Year Bond 1.1% 20/03/2033	JPY	47.150.000	292.818	2,37	Slovakia Government Bond, Reg. S 3.75% 23/02/2035	EUR	20.000	20.561	0,17
Japan Government Thirty Year Bond 1.9% 20/09/2042	JPY	29.550.000	185.136	1,50	Spain Bonos y Obligaciones del Estado 2.8% 31/05/2026	EUR	90.000	90.663	0,73
Japan Government Thirty Year Bond 1.5% 20/03/2045	JPY	9.300.000	53.205	0,43	Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0% 31/01/2028	EUR	133.000	123.704	1,00
Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/09/2047	JPY	40.800.000	195.416	1,58	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.25% 30/04/2034	EUR	83.000	84.539	0,68
Japan Government Twenty Year Bond 1.2% 20/12/2034	JPY	22.100.000	136.671	1,10	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.85% 30/07/2037	EUR	68.000	51.183	0,41
Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/12/2038	JPY	32.300.000	173.821	1,40	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 2.9% 31/10/2046	EUR	30.000	27.268	0,22
Japan Government Twenty Year Bond 1.5% 20/09/2043	JPY	950.000	5.534	0,04	Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 1% 31/10/2050	EUR	52.000	30.029	0,24
Japan Government Two Year Bond 0.005% 01/02/2025	JPY	39.200.000	240.200	1,94					
Korea Treasury 5.5% 10/03/2028	KRW	47.450.000	33.716	0,27					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Sweden Government Bond, Reg. S 0.75% 12/05/2028	SEK	450.000	37.619	0,30	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Switzerland Government Bond, Reg. S 0% 22/06/2029	CHF	87.000	92.219	0,74	Bonos				
UK Treasury, Reg. S 3.75% 07/03/2027	GBP	94.000	112.031	0,90	Finanzas				
UK Treasury, Reg. S 4.25% 07/06/2032	GBP	42.000	50.238	0,41	Province of Ontario 4.1% 04/03/2033	CAD	81.000	55.748	0,45
UK Treasury, Reg. S 0.875% 31/07/2033	GBP	97.000	87.110	0,70	55.7480,45				
UK Treasury, Reg. S 1.125% 31/01/2039	GBP	77.000	58.268	0,47	Total Bonos55.7480,45				
UK Treasury, Reg. S 4.375% 31/01/2040	GBP	41.000	46.685	0,38	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado55.7480,45				
UK Treasury, Reg. S 4.75% 22/10/2043	GBP	29.000	33.732	0,27	Total Inversiones11.978.27196,76				
UK Treasury, Reg. S 1.5% 31/07/2053	GBP	94.000	52.860	0,43	Efectivo587.2134,74				
UK Treasury, Reg. S 4.25% 07/12/2055	GBP	35.000	36.673	0,30	Otros activos/(pasivos)(185.742)(1,50)				
UK Treasury, Reg. S 0.5% 22/10/2061	GBP	18.000	6.106	0,05	Total Patrimonio neto12.379.742100,00				
UK Treasury, Reg. S 1.625% 22/10/2071	GBP	39.000	19.361	0,16					
US Treasury 1.375% 31/08/2026	USD	1.594.000	1.464.000	11,83					
US Treasury 4% 30/06/2028	USD	667.000	635.580	5,13					
US Treasury 1.625% 15/05/2031	USD	346.000	281.484	2,27					
US Treasury 3.375% 15/05/2033	USD	174.000	154.348	1,25					
US Treasury 4.5% 15/05/2038	USD	29.000	27.573	0,22					
US Treasury 4.375% 15/08/2043	USD	458.000	416.465	3,36					
US Treasury 2.25% 15/08/2049	USD	393.000	235.787	1,90					
US Treasury 2% 15/02/2050	USD	32.000	18.006	0,15					
US Treasury 1.375% 15/08/2050	USD	230.000	108.725	0,88					
US Treasury 4.125% 15/08/2053	USD	51.000	44.023	0,36					
				11.922.52396,31					
Total Bonos				11.922.52396,31					
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				11.922.52396,31					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
EUR	185.849	AUD	303.020	16/01/2025	J.P. Morgan	5.150	0,04
EUR	198.102	CAD	291.783	16/01/2025	J.P. Morgan	3.190	0,03
EUR	87.286	CHF	81.342	16/01/2025	BNP Paribas	741	0,01
EUR	22.483	DKK	167.588	16/01/2025	Barclays	8	-
EUR	22.761	NZD	40.930	16/01/2025	Bank of America	678	0,01
GBP	11.158	EUR	13.402	16/01/2025	Barclays	41	-
GBP	9.000	EUR	10.786	16/01/2025	UBS	56	-
USD	1.711.889	EUR	1.623.939	16/01/2025	BNP Paribas	22.422	0,18
USD	55.527	EUR	52.778	16/01/2025	J.P. Morgan	623	-
USD	133.340	IDR	2.115.428.313	16/01/2025	BNP Paribas	2.485	0,02
USD	194.040	KRW	272.191.249	16/01/2025	BNP Paribas	8.995	0,07
USD	507.000	EUR	481.952	18/02/2025	BNP Paribas	4.969	0,04
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						49.358	0,40
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	14.239	GBP	11.795	31/01/2025	HSBC	41	-
EUR	39.439	USD	40.935	31/01/2025	HSBC	96	-
USD	3.295.467	EUR	3.160.664	31/01/2025	HSBC	6.706	0,05
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						6.843	0,05
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						56.201	0,45
EUR	374.676	GBP	315.260	16/01/2025	Barclays	(5.120)	(0,04)
EUR	2.243.809	JPY	365.978.757	16/01/2025	J.P. Morgan	(1.213)	(0,01)
EUR	49.679	MXN	1.090.113	16/01/2025	Deutsche Bank	(796)	(0,01)
EUR	44.042	PLN	192.063	16/01/2025	State Street	(821)	(0,01)
EUR	34.762	SEK	403.251	16/01/2025	J.P. Morgan	(482)	-
EUR	38.613	USD	41.588	16/01/2025	Bank of America	(1.383)	(0,01)
EUR	34.858	USD	37.046	16/01/2025	Barclays	(770)	(0,01)
EUR	997.659	USD	1.048.000	16/01/2025	BNP Paribas	(10.226)	(0,08)
EUR	28.375	USD	30.000	16/01/2025	Citibank	(477)	-
EUR	2.308.030	USD	2.531.766	16/01/2025	UBS	(126.826)	(1,02)
GBP	28.000	EUR	33.754	16/01/2025	HSBC	(22)	-
JPY	4.330.412	EUR	27.564	16/01/2025	Canadian Imperial Bank of Commerce	(1.000)	(0,01)
USD	51.000	EUR	49.074	16/01/2025	Standard Chartered	(26)	-
EUR	310.872	GBP	260.117	18/02/2025	Barclays	(1.983)	(0,02)
EUR	2.410.814	USD	2.569.638	18/02/2025	J.P. Morgan	(57.060)	(0,46)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(208.205)	(1,68)
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	66.945	USD	69.713	31/01/2025	HSBC	(59)	-
GBP	339.062	EUR	411.491	31/01/2025	HSBC	(3.326)	(0,03)
USD	558	EUR	536	31/01/2025	HSBC	-	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(3.385)	(0,03)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(211.590)	(1,71)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(155.389)	(1,26)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global EUR	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Euro-Bund	06/03/2025	(6)	EUR	(800.640)	20.399	0,16
Euro-Buxl	06/03/2025	(1)	EUR	(132.680)	8.010	0,06
Euro-Schatz	06/03/2025	(2)	EUR	(213.970)	822	0,01
US 2 Year Note	31/03/2025	1	USD	197.897	126	-
US 10 Year Ultra Bond	20/03/2025	(1)	USD	(107.409)	3.120	0,03
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					32.477	0,26
Euro-Bobl	06/03/2025	13	EUR	1.532.179	(14.638)	(0,12)
Long Gilt	27/03/2025	1	GBP	111.399	(4.261)	(0,03)
Long-Term Euro-BTP	06/03/2025	1	EUR	119.980	(2.600)	(0,02)
Short-Term Euro-BTP	06/03/2025	2	EUR	214.840	(990)	(0,01)
US 5 Year Note	31/03/2025	9	USD	921.556	(1.848)	(0,01)
US 10 Year Note	20/03/2025	3	USD	314.695	(3.360)	(0,03)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(27.697)	(0,22)
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					4.780	0,04

Contratos de swaps de tipos de interés

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (Minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
498	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 0,396% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	04/07/2041	144	-
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Activos					144	-
1.683.000	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,008% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	19/10/2028	(46.648)	(0,38)
95.520	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,354% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	12/10/2043	(14.226)	(0,11)
70.068	EUR	Morgan Stanley	Paga tipo fijo 3,195% Recibe tipo variable EURIBOR a 6 meses	26/09/2042	(8.165)	(0,07)
Total Valor de mercado de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(69.039)	(0,56)
Valor de mercado neto de contratos de swaps de tipos de interés - Pasivos					(68.895)	(0,56)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Smith & Nephew plc 5.4% 20/03/2034	USD	104.000	103.565	0,93
Bonos								1.023.355	9,17
Servicios de comunicación					Productos industriales				
AT&T, Inc. 3.65% 01/06/2051	USD	300.000	213.307	1,91	MasTec, Inc. 5.9% 15/06/2029	USD	17.000	17.302	0,15
Verizon Communications, Inc. 5.5% 23/02/2054	USD	119.000	114.856	1,03	Owens Corning 5.7% 15/06/2034	USD	106.000	108.020	0,97
			328.163	2,94	Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	296.000	264.833	2,37
Consumo discrecional					Republic Services, Inc. 4.875% 01/04/2029	USD	100.000	99.968	0,90
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.15% 01/05/2052	USD	272.000	194.780	1,74	Trane Technologies Financing Ltd. 5.1% 13/06/2034	USD	100.000	99.320	0,89
Lowe's Cos., Inc. 3.1% 03/05/2027	USD	214.000	207.012	1,86	Xylem, Inc. 2.25% 30/01/2031	USD	100.000	85.516	0,77
			401.792	3,60				674.959	6,05
Bienes de consumo básico					Tecnología de la información				
Bunge Ltd. Finance Corp. 2.75% 14/05/2031	USD	225.000	195.150	1,75	Motorola Solutions, Inc. 5.6% 01/06/2032	USD	101.000	103.379	0,93
Church & Dwight Co., Inc. 3.15% 01/08/2027	USD	161.000	155.849	1,40	Salesforce, Inc. 1.5% 15/07/2028	USD	117.000	105.221	0,94
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 4.65% 15/05/2033	USD	103.000	98.718	0,88	Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	44.709	50.448	0,45
			449.717	4,03				259.048	2,32
Finanzas					Materiales				
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	150.000	139.099	1,25	Ecolab, Inc. 2.7% 15/12/2051	USD	220.000	134.776	1,21
Banco Santander SA 2.749% 03/12/2030	USD	200.000	169.673	1,52				134.776	1,21
Global Payments, Inc. 5.4% 15/08/2032	USD	104.000	104.356	0,93	Sector inmobiliario				
Lloyds Banking Group plc 5.679% 05/01/2035	USD	200.000	199.952	1,79	Crown Castle, Inc., REIT 4.8% 01/09/2028	USD	208.000	205.898	1,85
Moody's Corp. 4.25% 08/08/2032	USD	108.000	102.888	0,92	Kilroy Realty LP, REIT 2.65% 15/11/2033	USD	144.000	110.894	0,99
			715.968	6,41	Piedmont Operating Partnership LP, REIT 3.15% 15/08/2030	USD	117.000	100.544	0,90
Asistencia sanitaria					Realty Income Corp., REIT 4.85% 15/03/2030	USD	202.000	201.122	1,80
AbbVie, Inc. 5.05% 15/03/2034	USD	110.000	109.172	0,98				618.458	5,54
Becton Dickinson & Co. 3.7% 06/06/2027	USD	105.000	102.591	0,92	Servicios públicos				
CVS Health Corp. 5.125% 21/02/2030	USD	103.000	101.002	0,90	American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	211.000	201.942	1,80
DH Europe Finance II SARL 2.6% 15/11/2029	USD	228.000	206.823	1,85	Essential Utilities, Inc. 5.375% 15/01/2034	USD	125.000	124.472	1,12
Elevance Health, Inc. 4.75% 15/02/2033	USD	210.000	201.961	1,81				326.414	2,92
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.75% 19/05/2033	USD	204.000	198.241	1,78				4.932.650	44,19
					Total Bonos				
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
								4.932.650	44,19

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado									
Bonos									
Servicios de comunicación									
Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	64.000	53.542	0,48	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 5.068% 24/01/2034	USD	200.000	195.452	1,75
Charter Communications Operating LLC 2.25% 15/01/2029	USD	74.000	65.406	0,59	PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	90.000	90.396	0,81
Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	200.000	126.050	1,13	Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	237.000	211.099	1,89
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	57.000	55.793	0,50	UniCredit SpA, 144A 7.296% 02/04/2034	USD	202.000	211.698	1,90
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	10.000	8.127	0,07	US Bancorp 4.839% 01/02/2034	USD	306.000	293.861	2,63
Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	225.000	168.831	1,51				2.772.647	24,84
			477.749	4,28					
Consumo discrecional					Asistencia sanitaria				
Hanesbrands, Inc., 144A 4.875% 15/05/2026	USD	53.000	52.161	0,47	Alcon Finance Corp., 144A 3% 23/09/2029	USD	200.000	183.910	1,65
Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	23.000	22.556	0,20	GE HealthCare Technologies, Inc. 4.8% 14/08/2029	USD	29.000	28.795	0,26
Tractor Supply Co. 1.75% 01/11/2030	USD	257.000	215.353	1,93	HCA, Inc. 4.625% 15/03/2052	USD	248.000	194.702	1,74
			290.070	2,60	IQVIA, Inc. 6.25% 01/02/2029	USD	17.000	17.591	0,16
Bienes de consumo básico								424.998	3,81
The Campbell's Co. 5.4% 21/03/2034	USD	200.000	199.760	1,79	Productos industriales				
			199.760	1,79	Carrier Global Corp. 2.493% 15/02/2027	USD	221.000	211.430	1,89
Finanzas					Otis Worldwide Corp. 2.565% 15/02/2030	USD	237.000	211.093	1,89
American Express Co. 5.043% 01/05/2034	USD	208.000	205.246	1,84				422.523	3,78
Bank of America Corp. 5.202% 25/04/2029	USD	72.000	72.423	0,65	Tecnología de la información				
Bank of America Corp. 2.972% 04/02/2033	USD	150.000	129.496	1,16	Intel Corp. 5.125% 10/02/2030	USD	101.000	100.242	0,90
Bank of America Corp. 4.375% Perpetual	USD	290.000	279.720	2,51	Qorvo, Inc., 144A 3.375% 01/04/2031	USD	120.000	102.553	0,92
Capital One Financial Corp. 4.927% 10/05/2028	USD	207.000	206.441	1,85	QUALCOMM, Inc. 3.25% 20/05/2027	USD	159.000	154.712	1,38
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	456.000	443.688	3,98				357.507	3,20
Morgan Stanley 5.164% 20/04/2029	USD	303.000	304.196	2,72	Sector inmobiliario				
Morgan Stanley 2.943% 21/01/2033	USD	150.000	128.931	1,15	Boston Properties LP, REIT 2.45% 01/10/2033	USD	262.000	202.712	1,81
					Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC, REIT 5.5% 15/06/2034	USD	107.000	107.749	0,97
					Host Hotels & Resorts LP, REIT 5.7% 01/07/2034	USD	26.000	26.083	0,23
					Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 7% 15/02/2029	USD	50.000	51.126	0,46
								387.670	3,47
					Servicios públicos				
					Commonwealth Edison Co. 4.9% 01/02/2033	USD	206.000	202.360	1,81

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	200.000	237.143	2,12	NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	235.000	218.539	1,96
								658.042	5,89
					Total Bonos			5.990.966	53,66
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			5.990.966	53,66
					Total Inversiones			10.923.616	97,85
					Efectivo			135.529	1,21
					Otros activos/(pasivos)			104.049	0,94
					Total Patrimonio neto			11.163.194	100,00

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	32.149	USD	33.522	31/01/2025	HSBC	(73)	-
GBP	11.003	USD	13.922	31/01/2025	HSBC	(141)	-
USD	509	EUR	490	31/01/2025	HSBC	(1)	-
USD	256	GBP	205	31/01/2025	HSBC	(1)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(216)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(216)	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(216)	-

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
US 10 Year Note	20/03/2025	(2)	USD	(218.031)	1.844	0,02
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					1.844	0,02
US 2 Year Note	31/03/2025	3	USD	616.992	(141)	-
US 5 Year Note	31/03/2025	5	USD	532.070	(2.266)	(0,02)
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	7	USD	799.532	(20.499)	(0,19)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(22.906)	(0,21)
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(21.062)	(0,19)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Tecnología de la información				
Bonos					Motorola Solutions, Inc. 5.6% 01/06/2032	USD	515.000	527.129	0,25
Servicios de comunicación					Motorola Solutions, Inc. 5.4% 15/04/2034	USD	306.000	307.128	0,15
AT&T, Inc. 3.65% 01/06/2051	USD	2.245.000	1.596.246	0,77	Seagate HDD Cayman 9.625% 01/12/2032	USD	922.000	1.040.348	0,50
British Telecommunications plc, 144A 4.25% 23/11/2081	USD	1.710.000	1.660.466	0,80				1.874.605	0,90
Verizon Communications, Inc. 5.5% 23/02/2054	USD	2.069.000	1.996.957	0,95	Materiales				
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	1.185.000	1.112.284	0,53	Trivium Packaging Finance BV, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	2.045.000	2.023.504	0,97
			6.365.953	3,05				2.023.504	0,97
Consumo discrecional					Sector inmobiliario				
Aptiv Swiss Holdings Ltd. 4.15% 01/05/2052	USD	2.775.000	1.987.186	0,96	Crown Castle, Inc., REIT 4.8% 01/09/2028	USD	795.000	786.969	0,38
Bath & Body Works, Inc. 6.95% 01/03/2033	USD	1.115.000	1.133.197	0,54	Kilroy Realty LP, REIT 2.65% 15/11/2033	USD	2.200.000	1.694.206	0,81
			3.120.383	1,50	Kilroy Realty LP, REIT 6.25% 15/01/2036	USD	51.000	50.809	0,02
Finanzas					MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	5.417.000	3.886.801	1,87
Ford Motor Credit Co. LLC 5.125% 16/06/2025	USD	2.248.000	2.246.880	1,08				6.418.785	3,08
OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	1.728.000	1.593.227	0,76	Servicios públicos				
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	1.107.000	1.067.925	0,51	American Water Capital Corp. 4.45% 01/06/2032	USD	745.000	713.018	0,34
OneMain Finance Corp. 7.5% 15/05/2031	USD	218.000	223.586	0,11	Essential Utilities, Inc. 5.375% 15/01/2034	USD	2.095.000	2.086.146	1,00
UBS Group AG, 144A 4.375% Perpetual	USD	1.180.000	1.014.930	0,49				2.799.164	1,34
			6.146.548	2,95	Total Bonos			35.008.074	16,79
Asistencia sanitaria					Renta variable				
Cheplapharm Arzneimittel GmbH, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	2.208.000	2.003.483	0,96	Sector inmobiliario				
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	1.657.000	1.598.453	0,77	Digital Realty Trust, Inc., REIT Preference 5.85%	USD	75.776	1.770.540	0,85
			3.601.936	1,73				1.770.540	0,85
Productos industriales					Total Renta variable			1.770.540	0,85
Albion Financing 1 SARL, 144A 6.125% 15/10/2026	USD	1.085.000	1.084.031	0,52	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Quanta Services, Inc. 2.9% 01/10/2030	USD	1.195.000	1.069.177	0,51				36.778.614	17,64
Republic Services, Inc. 5% 15/12/2033	USD	510.000	503.988	0,24	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
			2.657.196	1,27	Bonos				
					Servicios de comunicación				
					Altice Financing SA, 144A 5% 15/01/2028	USD	828.000	650.244	0,31
					Cable One, Inc., 144A 4% 15/11/2030	USD	2.651.000	2.217.803	1,06
					CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	544.000	534.326	0,26

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	415.000	397.123	0,19	Consumo discrecional				
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	4.358.000	3.910.844	1,88	Bath & Body Works, Inc., 144A 6.625% 01/10/2030	USD	1.036.000	1.048.580	0,50
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.875% 01/04/2030	USD	1.779.000	1.832.431	0,88	Carnival Corp., 144A 6% 01/05/2029	USD	800.000	798.728	0,38
CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 15/04/2027	USD	1.560.000	1.397.946	0,67	CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 9.5% 15/10/2029	USD	1.266.000	1.248.190	0,60
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	2.080.000	1.796.318	0,86	Hilton Grand Vacations Borrower LLC, 144A 6.625% 15/01/2032	USD	1.031.000	1.035.282	0,50
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	2.431.000	2.379.532	1,14	IHO Verwaltungs GmbH, 144A 7.75% 15/11/2030	USD	1.163.000	1.162.547	0,56
iHeartCommuni- cations, Inc., 144A 10.875% 01/05/2030	USD	4.935.075	3.800.008	1,82	Macy's Retail Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	2.206.000	2.163.446	1,04
Iliad Holding SASU, 144A 7% 15/10/2028	USD	1.335.000	1.356.321	0,65	MajorDrive Holdings IV LLC, 144A 6.375% 01/06/2029	USD	3.748.000	3.283.734	1,56
Neptune Bidco US, Inc., 144A 9.29% 15/04/2029	USD	930.000	864.438	0,41	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	2.250.000	1.701.546	0,82
Paramount Global 7.875% 30/07/2030	USD	1.155.000	1.252.937	0,60	Michaels Cos., Inc. (The), 144A 7.875% 01/05/2029	USD	450.000	275.223	0,13
Paramount Global 6.375% 30/03/2062	USD	476.000	460.417	0,22	Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	3.341.000	2.610.991	1,25
Rogers Communications, Inc., 144A 5.25% 15/03/2082	USD	2.392.000	2.327.699	1,12	NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	1.436.000	1.430.795	0,69
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	2.255.000	1.148.320	0,55	NCL Corp. Ltd., 144A 8.125% 15/01/2029	USD	445.000	469.274	0,23
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	3.544.000	2.880.173	1,38	NCL Corp. Ltd., 144A 7.75% 15/02/2029	USD	515.000	541.185	0,26
Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USD	2.270.000	2.091.323	1,00	Rakuten Group, Inc., 144A 9.75% 15/04/2029	USD	1.509.000	1.639.398	0,79
SoftBank Group Corp., Reg. S 6.75% 08/07/2029	USD	1.638.000	1.661.796	0,80	Sally Holdings LLC 6.75% 01/03/2032	USD	1.543.000	1.549.017	0,74
T-Mobile USA, Inc. 5.05% 15/07/2033	USD	1.060.000	1.041.838	0,50	Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	1.174.000	1.156.675	0,55
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	1.255.000	1.279.366	0,61	Viking Cruises Ltd., 144A 9.125% 15/07/2031	USD	750.000	807.788	0,39
Vodafone Group plc 7% 04/04/2079	USD	970.000	994.910	0,48	ZF North America Capital, Inc., 144A 6.75% 23/04/2030	USD	991.000	950.623	0,46
Warnermedia Holdings, Inc. 5.141% 15/03/2052	USD	2.758.000	2.069.487	0,99			23.873.022	11,45	
Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	1.266.000	1.164.394	0,56	Bienes de consumo básico				
		39.509.994		18,94	Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	1.802.000	1.795.767	0,87
					Coty, Inc., 144A 4.75% 15/01/2029	USD	1.104.000	1.052.671	0,50
					Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	1.203.000	1.195.287	0,57

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
US Foods, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	891.000	840.839	0,40	Asistencia sanitaria				
			4.884.564	2,34	180 Medical, Inc., 144A 3.875% 15/10/2029	USD	1.192.000	1.087.239	0,52
Energía					Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	2.152.000	2.018.392	0,97
Kinetik Holdings LP, 144A 6.625% 15/12/2028	USD	1.505.000	1.540.760	0,74	Bausch Health Cos., Inc., 144A 4.875% 01/06/2028	USD	1.761.000	1.410.474	0,68
			1.540.760	0,74	Charles River Laboratories International, Inc., 144A 3.75% 15/03/2029	USD	2.235.000	2.051.272	0,98
Finanzas					Community Health Systems, Inc., 144A 5.625% 15/03/2027	USD	4.340.000	4.172.905	2,01
Bank of America Corp. 6.125% Perpetual	USD	2.161.000	2.184.614	1,05	CVS Health Corp. 6.75% 10/12/2054	USD	721.000	706.485	0,34
Capital One Financial Corp. 3.95% Perpetual	USD	655.000	624.169	0,30	CVS Health Corp. 7% 10/03/2055	USD	321.000	322.195	0,15
Charles Schwab Corp. (The) 5.375% Perpetual	USD	1.596.000	1.589.945	0,76	HCA, Inc. 4.625% 15/03/2052	USD	2.430.000	1.907.768	0,91
Citigroup, Inc. 4.15% Perpetual	USD	2.252.000	2.147.007	1,03	Icon Investments Six DAC 5.809% 08/05/2027	USD	2.405.000	2.446.402	1,17
Corebridge Financial, Inc. 6.875% 15/12/2052	USD	1.010.000	1.039.067	0,50	IQVIA, Inc. 6.25% 01/02/2029	USD	860.000	889.900	0,43
General Motors Financial Co., Inc. 5.75% Perpetual	USD	1.320.000	1.268.745	0,61	LifePoint Health, Inc., 144A 9.875% 15/08/2030	USD	1.505.000	1.624.963	0,78
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7.5% Perpetual	USD	694.000	727.223	0,35	Medline Borrower LP, 144A 5.25% 01/10/2029	USD	1.325.000	1.277.398	0,61
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 5.71% 15/01/2026	USD	1.160.000	1.160.652	0,56	Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	1.160.000	1.090.753	0,52
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 6.625% 20/06/2033	USD	383.000	401.944	0,19	Organon & Co., 144A 6.75% 15/05/2034	USD	416.000	413.502	0,20
JPMorgan Chase & Co. 3.65% Perpetual	USD	2.145.000	2.087.089	1,00	Select Medical Corp., 144A 6.25% 01/12/2032	USD	1.045.000	1.004.150	0,48
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.3% 01/02/2061	USD	2.549.000	1.576.837	0,76	Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/11/2027	USD	2.601.000	2.553.129	1,23
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 6.2% Perpetual	USD	649.000	651.853	0,31				24.976.927	11,98
Prudential Financial, Inc. 3.7% 01/10/2050	USD	2.390.000	2.128.805	1,02	Productos industriales				
Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	1.776.000	1.608.389	0,77	Aircastle Ltd., 144A 5.25% Perpetual	USD	1.526.000	1.500.464	0,72
Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	152.000	154.720	0,07	Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	2.321.000	2.207.093	1,06
Societe Generale SA, 144A 7.132% 19/01/2055	USD	614.000	587.941	0,28	American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	1.650.000	1.635.297	0,78
UniCredit SpA, 144A 7.296% 02/04/2034	USD	1.370.000	1.435.772	0,69	Clean Harbors, Inc., 144A 5.125% 15/07/2029	USD	835.000	802.060	0,38
Voya Financial, Inc. 4.7% 23/01/2048	USD	1.236.000	1.167.043	0,56					
			22.541.815	10,81					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Husky Injection Molding Systems Ltd., 144A 9% 15/02/2029	USD	981.000	1.022.660	0,49	Sector inmobiliario				
NESCO Holdings II, Inc., 144A 5.5% 15/04/2029	USD	2.936.000	2.729.476	1,32	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	1.792.000	1.710.355	0,82
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5.75% 15/04/2026	USD	975.000	975.197	0,47	SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	1.774.000	1.596.971	0,77
Standard Industries, Inc., 144A 4.375% 15/07/2030	USD	1.242.000	1.132.342	0,54				3.307.326	1,59
Uber Technologies, Inc., 144A 6.25% 15/01/2028	USD	1.455.000	1.468.533	0,70	Servicios públicos				
			13.473.122	6,46	Atlantica Sustainable Infrastructure plc, 144A 4.125% 15/06/2028	USD	1.878.000	1.773.521	0,85
Tecnología de la información					California Buyer Ltd., 144A 6.375% 15/02/2032	USD	1.665.000	1.653.057	0,79
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	2.945.000	2.896.381	1,38	Clearway Energy Operating LLC, 144A 4.75% 15/03/2028	USD	1.430.000	1.368.730	0,66
Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029	USD	620.000	630.257	0,30	Enel Finance International NV, 144A 7.75% 14/10/2052	USD	2.202.000	2.610.938	1,26
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	442.000	439.762	0,21	NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 7.25% 15/01/2029	USD	1.002.000	1.024.327	0,49
NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	326.000	311.860	0,15	NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	2.095.000	1.948.251	0,93
Qorvo, Inc., 144A 3.375% 01/04/2031	USD	1.235.000	1.055.445	0,51	Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	2.152.000	2.021.214	0,97
Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	1.211.000	1.059.952	0,51				12.400.038	5,95
Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	2.055.000	1.429.334	0,69	Total Bonos			161.629.634	77,51
			7.822.991	3,75	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Materiales								161.629.634	77,51
Avient Corp., 144A 6.25% 01/11/2031	USD	223.000	220.184	0,11	Total Inversiones			198.408.248	95,15
Graham Packaging Co., Inc., 144A 7.125% 15/08/2028	USD	2.138.000	2.117.596	1,01	Efectivo			6.873.894	3,30
Ingevity Corp., 144A 3.875% 01/11/2028	USD	525.000	481.079	0,23	Otros activos/(pasivos)			3.228.898	1,55
NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	494.000	520.953	0,25	Total Patrimonio neto			208.511.040	100,00
Olympus Water US Holding Corp., 144A 9.75% 15/11/2028	USD	1.456.000	1.543.195	0,74					
SK Invictus Intermediate II SARL, 144A 5% 30/10/2029	USD	698.000	653.407	0,31					
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	1.596.000	1.762.661	0,85					
			7.299.075	3,50					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	33	USD	34	31/01/2025	HSBC	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						-	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						-	-
Cobertura de las clases de participaciones							
CHF	9.759	USD	10.939	31/01/2025	HSBC	(124)	-
EUR	34.150	USD	35.608	31/01/2025	HSBC	(77)	-
GBP	11.681	USD	14.780	31/01/2025	HSBC	(150)	-
USD	144	EUR	139	31/01/2025	HSBC	-	-
USD	83	GBP	67	31/01/2025	HSBC	-	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(351)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(351)	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(351)	-

Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Número de contratos	Divisa	Exposición global USD	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
US Long Bond(Cbt) Bond	20/03/2025	(27)	USD	(3.083.906)	55.688	0,03
US Ultra Bond	20/03/2025	(86)	USD	(10.282.375)	237.344	0,11
Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos					293.032	0,14
US 10 Year Note	20/03/2025	118	USD	12.863.843	(85.563)	(0,04)
Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos					(85.563)	(0,04)
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos					207.469	0,10

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF EURO Liquidity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado EUR	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					OP Corporate Bank plc 0% 22/04/2025	EUR	15.000.000	14.872.000	3,28
Certificados de depósito					Societe Generale SA 0% 21/02/2025	EUR	15.000.000	14.938.317	3,30
Finanzas					Swedbank AB 0% 07/03/2025	EUR	15.000.000	14.925.408	3,29
ABN AMRO Bank NV 0% 17/02/2025	EUR	15.000.000	14.939.763	3,30				138.081.718	30,48
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0% 17/03/2025	EUR	15.000.000	14.908.717	3,29	Total Efectos comerciales				138.081.718
DNB Bank ASA 0% 03/04/2025	EUR	15.000.000	14.895.183	3,29	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				329.180.597
First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 08/05/2025	EUR	15.000.000	14.862.949	3,28	Total Inversiones				329.180.597
HSBC Bank plc 3.21% 10/10/2025	EUR	12.000.000	11.996.815	2,65	Depósitos a plazo				
ING Bank NV 0% 11/03/2025	EUR	15.000.000	14.914.805	3,29	Finanzas				
KBC Bank NV 0% 24/02/2025	EUR	15.000.000	14.934.062	3,30	BRED Banque Populaire 2.9% 02/01/2025	EUR	3.761.534	3.761.534	0,83
Mizuho Bank Ltd. 0% 07/02/2025	EUR	15.000.000	14.952.262	3,30	Landesbank Baden-Wuerttemberg 2.93% 02/01/2025	EUR	37.048.333	37.048.333	8,18
MUFG Bank Ltd. 0% 28/01/2025	EUR	15.000.000	14.964.965	3,30	MUFG Bank Ltd. 2.9% 02/01/2025	EUR	37.293.990	37.293.991	8,22
Nordea Bank Abp 0% 28/04/2025	EUR	15.000.000	14.865.909	3,28	NATIXIS 2.88% 02/01/2025	EUR	22.088.019	22.088.019	4,88
Standard Chartered Bank 3.38% 02/01/2025	EUR	15.000.000	15.000.309	3,31				100.191.877	22,11
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 25/04/2025	EUR	15.000.000	14.863.140	3,28	Total Depósitos a plazo				100.191.877
Toronto-Dominion Bank (The) 3.206% 15/10/2025	EUR	15.000.000	15.000.000	3,31	Efectivo				1.024.786
			191.098.879	42,18	Otros activos/(pasivos)				22.680.299
Total Certificados de depósito			191.098.879	42,18	Total Patrimonio neto				453.077.559
Efectos comerciales									100,00
Finanzas									
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 26/03/2025	EUR	15.000.000	14.901.543	3,29					
Banco Santander SA 0% 24/10/2025	EUR	15.000.000	14.702.427	3,25					
Banque Federative du Credit Mutuel SA 3.303% 07/03/2025	EUR	15.000.000	15.003.889	3,30					
BPCE SA 0% 14/01/2025	EUR	14.000.000	13.984.175	3,09					
DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 03/03/2025	EUR	5.000.000	4.975.663	1,10					
DekaBank Deutsche Girozentrale 0% 19/05/2025	EUR	15.000.000	14.844.560	3,28					
DZ Bank AG 0% 24/02/2025	EUR	15.000.000	14.933.736	3,30					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2024

Schroder ISF US Dollar Liquidity

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Santander UK plc 0% 05/02/2025	USD	25.000.000	24.890.900	4,27
Bonos					Standard Chartered Bank 0% 10/06/2025	USD	25.000.000	24.501.344	4,21
Finanzas					Toronto-Domi- nion Bank (The) 0% 10/04/2025	USD	25.000.000	24.690.694	4,24
US Treasury Bill 0% 02/01/2025	USD	37.240.000	37.240.000	6,39					
US Treasury Bill 0% 07/01/2025	USD	46.651.000	46.624.176	8,00				219.139.639	37,62
US Treasury Bill 0% 13/02/2025	USD	37.251.000	37.066.161	6,36	Total Efectos comerciales			219.139.639	37,62
US Treasury Bill 0% 27/02/2025	USD	37.519.000	37.273.041	6,40	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			528.674.584	90,75
US Treasury Bill 0% 13/03/2025	USD	38.000.000	37.690.932	6,47	Total Inversiones			528.674.584	90,75
US Treasury Bill 0% 03/04/2025	USD	39.636.000	39.215.699	6,73	Efectivo			54.138.089	9,29
US Treasury Bill 0% 24/04/2025	USD	40.011.000	39.492.469	6,78	Otros activos/(pasivos)			(250.283)	(0,04)
US Treasury Bill 0% 29/05/2025	USD	35.535.000	34.932.467	6,00	Total Patrimonio neto			582.562.390	100,00
			309.534.945	53,13					
Total Bonos			309.534.945	53,13					
Efectos comerciales									
Finanzas									
Banco Santander SA 0% 03/06/2025	USD	25.000.000	24.523.313	4,21					
DNB Bank ASA 0% 15/01/2025	USD	25.000.000	24.955.187	4,28					
Lloyds Bank plc 0% 21/04/2025	USD	25.000.000	24.657.765	4,23					
Mizuho Bank Ltd. 0% 09/06/2025	USD	25.000.000	24.505.926	4,21					
Royal Bank of Canada 0% 25/02/2025	USD	25.000.000	24.828.604	4,26					
Royal Bank of Canada 0% 04/06/2025	USD	22.000.000	21.585.906	3,71					

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (Minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
SGD	10.000	USD	7.369	31/01/2025	HSBC	(25)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(25)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(25)	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(25)	-

Las notas adjuntas forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2024

La Sociedad

La Sociedad se constituyó en Luxemburgo el 5 de diciembre de 1968 como una sociedad anónima. En la Junta General Extraordinaria de Partícipes celebrada el 31 de enero de 1989, se cambió el tipo y nombre de la Sociedad, así como su periodo de duración, de modo que esta pasó a ser una «société d'investissement à capital variable» («SICAV») constituida por tiempo indefinido con la denominación de Schroder International Selection Fund. La Sociedad reúne los requisitos de un organismo de inversión colectiva (OIC) regulado por las disposiciones de la Parte I de la Ley de Luxemburgo de 17 de diciembre de 2010, y sus posteriores modificaciones, relativa a los organismos de inversión colectiva (la «Ley de 2010»).

Clases de participaciones

Las Clases de Participaciones disponibles para cada Subfondo figuran en el folleto actual, junto con la información sobre la suscripción mínima, la suscripción adicional mínima y los importes mínimos de participación, así como detalles acerca de las comisiones de entrada, las comisiones de reembolso y las comisiones de distribución (cuando corresponda) para cada Clase de Participaciones.

Políticas contables

Resumen de las políticas contables más importantes

Los estados financieros se preparan y presentan de conformidad con los principios contables generalmente aceptados en Luxemburgo para los fondos de inversión en funcionamiento. Los Subfondos que se han liquidado o cuya liquidación se prevé tras el cierre del ejercicio se preparan de conformidad con el principio de empresa en liquidación. El Schroder ISF Global Managed Growth y el Schroder ISF Global Social Growth se liquidaron tras la fecha de cierre del ejercicio. La aplicación del principio contable de empresa en liquidación no ha dado lugar a ajustes importantes en los valores liquidativos de los Subfondos publicados. Este efectivo es controlado por la gerencia y será distribuido a los inversores cuando todos los costes pendientes se hayan pagado.

Con respecto a los subfondos liquidados, la dirección supervisará cualquier saldo residual de efectivo y se redistribuirá a los inversores cuando se hayan pagado todos los costes pendientes. En la fecha del informe, las cantidades en efectivo en depósito para los siguientes Subfondos liquidados eran las siguientes:

Subfondos	Efectivo depositado a la fecha de presentación del informe
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity	45 CHF
Schroder ISF Sustainable Conservative	21.046 EUR
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040	48.715 EUR
Schroder ISF Global Credit Duration Hedged	832 EUR
Schroder ISF Global Multi-Factor Equity	32.791 USD
Schroder ISF QEP Global Value Plus	220.467 USD

Valor liquidativo

Cálculo del Valor liquidativo por Participación

El Valor liquidativo («VL») por Participación de cada Clase de Participaciones se calcula cada Día de negociación en la divisa de la Clase de Participaciones pertinente. El cálculo se efectuará dividiendo el Valor liquidativo atribuible a cada Clase de Participaciones, siendo este el valor proporcional de su activo menos su pasivo, entre el número de Participaciones de dicha Clase que estén en circulación en ese momento. El importe resultante se redondea hasta el cuarto decimal más cercano. En el folleto informativo vigente podrá encontrar más detalles sobre las normas que se aplican a la hora de valorar el patrimonio total.

Los estados financieros se preparan sobre la base del último VL calculado durante el ejercicio. Esta fecha fue el 31 de diciembre de 2024 para todos los subfondos, con excepción de los siguientes, en los que el 31 de diciembre no fue un día de negociación y, por lo tanto, el último VL se calculó el 30 de diciembre: Schroder ISF EURO Equity, Schroder ISF Italian Equity, Schroder ISF Japanese Equity, Schroder ISF Swiss Equity, Schroder ISF European Dividend Maximiser, Schroder ISF European Equity Impact, Schroder ISF European Special Situations, Schroder ISF European Sustainable Equity, Schroder ISF Japanese Opportunities, Schroder ISF Japanese Smaller Companies, Schroder ISF Nordic Micro Cap, Schroder ISF Nordic Smaller Companies y Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity.

Valoración de los activos de la Sociedad

El valor del efectivo en caja o en depósito, de letras o pagarés a la vista y de las cuentas por cobrar, los gastos abonados por adelantado, los dividendos en efectivo e intereses declarados o devengados como se ha mencionado anteriormente, pero que todavía no se hayan recibido, se considerará que es el importe total de los mismos, a no ser que en cualquiera de estos casos sea poco probable el pago o recepción de la totalidad del mismo, en cuyo caso su valor se determinará tras realizar el descuento que la Sociedad considere adecuado para reflejar su valor real.

Los valores de los valores, los instrumentos financieros derivados y los activos se calculan en la última fecha de cálculo de los precios. La base de dicho valor es el último precio disponible en el momento de la valoración de cada fondo en la bolsa o cualquier otro mercado regulado en que se negocien o estén admitidos a negociación los valores o los activos en cuestión. Cuando los valores u otros activos se hayan cotizado o negociado en varias bolsas o mercados regulados, los Consejeros deberán determinar el orden de prioridad en que deberá hacerse uso de dichas bolsas o mercados regulados con objeto de obtener las cotizaciones de los valores u otros activos. Consulte el folleto para obtener más información.

Si un valor no se negocia ni está admitido a cotización en ninguna bolsa oficial o mercado regulado, o en el caso de que la última cotización disponible de los valores que se negociaron o cotizaron de este modo no fuera representativa de su valor real de mercado, los Consejeros deberán proceder sobre la base del precio de venta esperado, que deberá determinarse con prudencia y de buena fe.

Los instrumentos financieros derivados que no estén cotizados en una bolsa de valores oficial o cualquier otro mercado regulado se valoran de acuerdo con la práctica del mercado. Los swaps se valoran a su valor razonable tomando como base los activos subyacentes al cierre de operaciones o intradía, así como las características de los compromisos subyacentes. Consulte el folleto para obtener más información.

Los Subfondos Schroder ISF EURO Liquidity y Schroder ISF US Dollar Liquidity son Subfondos estándar variables del mercado monetario que entran en el ámbito del Reglamento sobre fondos del mercado monetario o RFMM, el Reglamento (UE) 2017/1131 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2017, sobre fondos del mercado monetario, en su versión vigente en cada momento. Los activos de los Subfondos que cumplen los requisitos de los Fondos del mercado monetario se valorarán por lo menos diariamente. El Valor liquidativo por Participación se calculará como la diferencia entre la suma de todos los activos y pasivos del Subfondo valorados de acuerdo con el Precio de mercado o el Precio según modelo, o ambos, dividido por el número de Participaciones en circulación del Subfondo. Las acciones o participaciones de cualquier otro Fondo del mercado monetario estándar o a corto plazo («FMM específico»), siempre y cuando se cumplan todas las siguientes condiciones: (I) de acuerdo con las normas del fondo o la escritura de constitución, no se puede invertir más del 10% de los activos del FMM específico en conjunto en acciones o participaciones de los FMM específicos;

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Valor liquidativo (continuación)

Las participaciones o acciones de organismos de inversión colectiva de capital variable se valoran en función de su último Valor liquidativo disponible comunicado.

Si alguno de los principios de valoración antes mencionados no refleja el método de valoración que se utiliza comúnmente en mercados específicos, o si tales principios de valoración no parecen correctos para determinar el valor de los activos de la Sociedad, el Consejo de administración podrá fijar principios de valoración diferentes de buena fe y conforme a los principios y procedimientos de valoración generalmente aceptados.

Todos los activos o pasivos en divisas distintas a la divisa base de los Subfondos se convierten utilizando el correspondiente tipo de cambio al contado que proporcione un banco u otra entidad financiera responsable.

El Consejo de administración está facultado para aplicar otros principios de valoración adecuados para los activos de los Subfondos y/o los activos de una determinada Clase de participaciones si los métodos de valoración mencionados anteriormente parecen imposibles de aplicar o inadecuados debido a circunstancias o acontecimientos extraordinarios.

A 31 de diciembre de 2024, se aplicó la valoración razonable a los siguientes valores:

Denominación del valor	Subfondo
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)
Rosneft Oil Co. PJSC	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)
Polyus PJSC	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)
Trinity Ltd.	Schroder ISF China Opportunities
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Rosneft Oil Co. PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Polyus PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Noventiq Holdings plc, Reg. S, GDR	Schroder ISF Emerging Europe
Sberbank of Russia PJSC	Schroder ISF Emerging Europe
Rosneft Oil Co. PJSC	Schroder ISF Emerging Markets
Polyus PJSC	Schroder ISF Emerging Markets
Alrosa PJSC	Schroder ISF Emerging Markets Value
LUKOIL PJSC	Schroder ISF Emerging Markets Value
OW Bunker A/S	Schroder ISF European Smaller Companies
Peace Mark Holdings Ltd.	Schroder ISF European Value
Alrosa PJSC	Schroder ISF Global Dividend Maximiser
Alrosa PJSC	Schroder ISF Global Equity Yield
Alrosa PJSC	Schroder ISF Global Recovery
Minto Metals Corp.	Schroder ISF Global Smaller Companies
OW Bunker A/S	Schroder ISF Global Smaller Companies
Trinity Ltd.	Schroder ISF Greater China
Sberbank of Russia PJSC	Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
Constellation Software, Inc. 31/03/2040	Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
iWeb Ltd., 144A	Schroder ISF Global Equity Alpha
Ya Hsin Industrial Co. Ltd.	Schroder ISF QEP Global Active Value
Jurong Technologies Industrial Corp. Ltd.	Schroder ISF QEP Global Active Value
Caja de Ahorros del Mediterraneo	Schroder ISF QEP Global Core
Constellation Software, Inc. 31/03/2040	Schroder ISF QEP Global Core
Youyuan Hldgs	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets
Constellation Software, Inc. 31/03/2040	Schroder ISF QEP Global Quality
China Metal Recycling Holdings Ltd.	Schroder ISF Global Multi-Asset Income
Saietta Group plc	Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025	Schroder ISF US Dollar Bond
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028	Schroder ISF US Dollar Bond
Bayport Management Ltd. 31/12/2079	Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028	Schroder ISF Emerging Market Bond
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028	Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028	Schroder ISF Global Credit High Income
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025	Schroder ISF Global Credit Income
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 4.8% 26/02/2028	Schroder ISF Global Credit Income
Vortex Opco LLC, 144A 10,56% 30/04/2030	Schroder ISF Global High Yield
Digicel Holdings Bermuda Ltd.	Schroder ISF Strategic Credit
GTLK Europe Capital DAC, Reg. S 5.95% 17/04/2025	Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Ajuste por dilución

Un Subfondo puede sufrir una dilución del Valor liquidativo por Participación debido a que los inversores compren o vendan Participaciones en un Subfondo a un precio que no refleje los costes de negociación y otros costes que se producen cuando la Gestora de inversiones realiza operaciones con valores para adaptar entradas y salidas de efectivo. Para contrarrestar este efecto, puede adoptarse un mecanismo de Ajuste por dilución con el fin de proteger los intereses de los Partícipes del Subfondo. Si en una Fecha de valoración, el total de las transacciones netas en Participaciones de un Subfondo supera un umbral predeterminado, según las determinaciones y revisiones periódicas de la Sociedad gestora para cada Subfondo, el Valor liquidativo por Participación puede ajustarse al alza o a la baja para reflejar las entradas y salidas netas, respectivamente.

Las entradas y las salidas netas son determinadas por la Sociedad Gestora sobre la base de la última información disponible en el momento del cálculo del Valor liquidativo por Participación. El mecanismo de Ajuste por dilución puede aplicarse a todos los Subfondos. El alcance del ajuste del precio será fijado por la Sociedad Gestora para reflejar los costes de negociación y otros costes. Dicho ajuste puede variar de un Subfondo a otro y, en condiciones normales de mercado, no se espera que supere el 2% del Valor liquidativo por Participación sin ajustar del Fondo pertinente en ningún Día de negociación.

El mecanismo de ajuste por dilución se ha aplicado a los Subfondos de la Sociedad desde el 12 de enero de 2009 y se aplica a todos los Subfondos.

El 31 de diciembre de 2024, último día hábil del ejercicio analizado, se aplicaron los Valores liquidativos por Participación oficiales de los Subfondos tras la aplicación de los ajustes por dilución que se indican en la siguiente tabla. La información financiera restante que aparece en este informe se ofrece antes de aplicar ajustes por dilución.

Subfondo	Divisa de la clase de participaciones	VL por participación no ajustado por dilución	VL por participación ajustado por dilución
Schroder ISF Dynamic Income*			
Clase A Acum.	USD	105,8994	106,0476
Clase A Acum. AUD Cubierta	AUD	104,7027	104,8493
Clase A Acum. CHF Cubierta	CHF	101,7090	101,8513
Clase A Acum. EUR Cubierta	EUR	104,1322	104,2780
Clase A Acum. GBP Cubierta	GBP	105,4543	105,6019
Clase A Acum. HKD	HKD	105,1827	105,3295
Clase A Acum. JPY	JPY	11.405,4327	11.421,3861
Clase A Acum. SGD Cubierta	SGD	103,9434	104,0889
Clase A Dist. AUD Cubierta MF	AUD	98,3327	98,4703
Clase A Dist. AUD Cubierta MF3	AUD	95,4453	95,5789
Clase A Dist. CHF Cubierta MF	CHF	94,8034	94,9360
Clase A Dist. CNH Cubierta MF	CNH	95,5580	95,6916
Clase A Dist. CNH Cubierta MF2	CNH	96,2166	96,3512
Clase A Dist. CNH Cubierta MF3	CNH	94,7300	94,8625
Clase A Dist. CNH MF	CNH	100,8328	100,9737
Clase A Dist. EUR Cubierta MF3	EUR	95,1446	95,2777
Clase A Dist. EUR Cubierta QV	EUR	100,2197	100,3600
Clase A Dist. GBP Cubierta MF	GBP	98,3149	98,4525
Clase A Dist. GBP Cubierta MF3	GBP	95,6109	95,7447
Clase A Dist. HKD MF	HKD	98,0126	98,1498
Clase A Dist. HKD MF3	HKD	95,4625	95,5956
Clase A Dist. JPY Cubierta MF3	JPY	9.399,0115	9.412,1570
Clase A Dist. JPY MF	JPY	10.632,0903	10.646,9702
Clase A Dist. MF	USD	98,7022	98,8403
Clase A Dist. MF2	USD	97,4293	97,5657
Clase A Dist. MF3	USD	95,8003	95,9343
Clase A Dist. QV	USD	101,9839	102,1266
Clase A Dist. SGD Cubierta MF	SGD	96,8970	97,0325
Clase A1 Acum.	USD	105,5093	105,6570
Clase A1 Dist. QV	USD	101,8025	101,9449
Clase C Acum.	USD	106,5337	106,6828
Clase C Acum. CHF Cubierta	CHF	102,2754	102,4185
Clase C Acum. EUR Cubierta	EUR	104,7202	104,8668
Clase C Acum. GBP Cubierta	GBP	106,0668	106,2152
Clase C Acum. JPY	JPY	11.500,6157	11.516,7160
Clase C Dist. CHF Cubierta MF	CHF	95,3237	95,4572
Clase C Dist. EUR Cubierta QV	EUR	100,8275	100,9686
Clase C Dist. GBP Cubierta MF	GBP	98,8628	99,0011
Clase C Dist. JPY MF	JPY	10.719,1153	10.734,1191
Clase C Dist. MF	USD	99,2691	99,4081

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Ajuste por dilución (continuación)

Subfondo	Divisa de la clase de participaciones	VL por participación no ajustado por dilución	VL por participación ajustado por dilución
Schroder ISF Dynamic Income* (continuación)			
Clase C Dist. MF2	USD	97,8848	98,0218
Clase C Dist. QV	USD	102,7205	102,8643
Clase I Acum.	USD	107,4913	107,6418
Schroder ISF Sustainable Future Trends			
Clase A Acum.	EUR	124,1132	124,0014
Clase A1 Acum.	EUR	121,0604	120,9514
Clase B Acum.	EUR	120,3723	120,2639
Clase C Acum.	EUR	128,5810	128,4653
Clase I Acum.	EUR	133,1634	133,0435

Ajuste de precios al valor razonable

Conforme a las disposiciones del folleto informativo vigente, puede aplicarse el ajuste de precios al valor razonable para proteger los intereses de los Partícipes de la Sociedad con respecto a las prácticas de «market timing» (momento propicio de llegada al mercado). Por consiguiente, en el caso de Subfondos cuya cartera está invertida principalmente en mercados que en el momento de la valoración se encuentran cerrados, en periodos marcados por la volatilidad del mercado y previa derogación de las disposiciones anteriores y descritas en la sección «Cálculo del Valor liquidativo por Participación», los Consejeros podrán permitir que el Administrador de los Subfondos ajuste el Valor liquidativo por Participación con el fin de reflejar de forma más precisa el valor razonable de las inversiones del Subfondo en el momento de la valoración. El nivel de ajuste se basa en un proceso sistemático que incluye un enfoque de regresión de varios factores que incorpora factores específicos mundiales, regionales y de valores hasta el momento de la valoración.

No obstante, los Consejeros se reservan el derecho a ampliar la aplicación del ajuste de precios al valor razonable con relación a otros Subfondos, siempre que lo consideren oportuno.

El 31 de diciembre de 2024, último día hábil del ejercicio analizado, se ajustaron los siguientes Subfondos.

Subfondo	Divisa	Ajuste total
Schroder ISF Asian Opportunities	USD	13.993.167
Schroder ISF Global Equity	USD	9.331.792
Schroder ISF Japanese Equity	JPY	857.190.498
Schroder ISF UK Equity	GBP	11.823
Schroder ISF US Large Cap	USD	16.027.625
Schroder ISF All China Equity	USD	680.041
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	USD	403.435
Schroder ISF Asian Equity Impact	USD	20.876
Schroder ISF Asian Equity Yield	USD	2.061.085
Schroder ISF Asian Smaller Companies	USD	542.892
Schroder ISF Asian Total Return	USD	12.811.331
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)	USD	697.840
Schroder ISF Changing Lifestyles	USD	37.922
Schroder ISF China A	USD	3.884.353
Schroder ISF China A All Cap	USD	56.908
Schroder ISF China Opportunities	USD	2.030.441
Schroder ISF Circular Economy	USD	19.923
Schroder ISF Emerging Asia	USD	12.150.639
Schroder ISF Emerging Europe	EUR	1.061.366
Schroder ISF Emerging Markets	USD	13.343.863
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	USD	1.442.199
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	USD	59.938
Schroder ISF Emerging Markets ex China*	USD	65.595
Schroder ISF Emerging Markets Value	USD	207.516
Schroder ISF European Smaller Companies	EUR	151.723
Schroder ISF European Value	EUR	754.369
Schroder ISF Frontier Markets Equity	USD	847.360
Schroder ISF Global Cities	USD	1.563.722
Schroder ISF Global Climate Change Equity	USD	10.471.591
Schroder ISF Global Climate Leaders	USD	226.675
Schroder ISF Global Disruption	USD	2.802.894

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Ajuste de precios al valor razonable (continuación)

Subfondo	Divisa	Ajuste total
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	USD	2.183.362
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	USD	4.058.200
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	USD	576.917
Schroder ISF Global Energy	USD	578.197
Schroder ISF Global Energy Transition	USD	1.947.763
Schroder ISF Global Equity Impact*	USD	9.266
Schroder ISF Global Equity Yield	USD	526.484
Schroder ISF Global Gold	USD	1.105.975
Schroder ISF Global Recovery	USD	1.981.604
Schroder ISF Global Smaller Companies	USD	695.073
Schroder ISF Global Social Growth*	USD	4.058
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water	USD	233.039
Schroder ISF Global Sustainable Growth	USD	19.220.266
Schroder ISF Global Sustainable Value	USD	228.141
Schroder ISF Greater China	USD	5.463.904
Schroder ISF Healthcare Innovation	USD	348.852
Schroder ISF Hong Kong Equity	HKD	15.395.609
Schroder ISF Indian Equity	USD	446.786
Schroder ISF Indian Opportunities	USD	178.591
Schroder ISF Japanese Opportunities	JPY	475.887.342
Schroder ISF Japanese Smaller Companies	JPY	108.324.580
Schroder ISF Latin American	USD	446.234
Schroder ISF Smart Manufacturing	USD	69.184
Schroder ISF Sustainable Asian Equity	USD	539.311
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	USD	1.667.149
Schroder ISF Sustainable Infrastructure	USD	10.932
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	USD	259.767
Schroder ISF Taiwanese Equity	USD	489.933
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity	USD	2.025.651
Schroder ISF US Smaller Companies Impact	USD	1.021.604
Schroder ISF Global Equity Alpha	USD	10.137.678
Schroder ISF QEP Global Active Value	USD	1.639.728
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets	USD	79.405
Schroder ISF QEP Global ESG	USD	1.732.361
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels	USD	170.306
Schroder ISF QEP Global Quality	USD	1.369.210
Schroder ISF Commodity	USD	2.390
Schroder ISF Dynamic Income*	USD	370.761
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	USD	147.708
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	503.139
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	USD	1.028.544
Schroder ISF Global Target Return	USD	252.614
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	4.569
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	USD	496.205
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	USD	44.641
Schroder ISF Sustainable Future Trends	EUR	50.504
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income	EUR	152.943
Schroder ISF Global High Yield	USD	15.101
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield	USD	1.170

Reinversión de garantías en efectivo

Con el propósito de mitigar el riesgo de contraparte, los Subfondos que realicen operaciones de cobertura de divisas vinculadas con clases de participaciones cubiertas abonarán o recibirán de la contraparte garantías en efectivo con una periodicidad diaria, lo que les permitirá reducir su exposición durante la vigencia del contrato a plazo. Las Gestoras de inversiones podrán reinvertir las garantías en efectivo recibidas de la contraparte en relación con la cobertura de divisas, de conformidad con los objetivos de inversión del Subfondo.

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Plusvalías y minusvalías materializadas sobre las ventas de inversiones en valores

Las plusvalías y minusvalías materializadas sobre las ventas de inversiones en valores se establecen mediante el coste medio e incluyen los costes de transacción.

Ingresos

Los dividendos se anotan como ingresos en su fecha exdividendo. Los ingresos por intereses se devengan diariamente e incluyen la amortización de primas y la acumulación de descuentos, cuando corresponda. Los intereses bancarios se abonan a los Subfondos en el momento de su recepción.

Contratos de divisas a plazo

Los contratos de divisas a plazo existentes se valoran al último precio disponible el día de cálculo del Valor liquidativo sobre la base del tipo de cambio a plazo aplicable al vencimiento de los contratos. La plusvalía/(minusvalía) latente se muestra en el Balance consolidado en el epígrafe «Plusvalía/(Minusvalía) latente sobre contratos de divisas a plazo».

Contratos de futuros

Los contratos de futuros se valoraron al último precio disponible el día de cálculo del VL. La plusvalía/(minusvalía) latente se muestra en el Balance consolidado en el epígrafe «Plusvalía/(Minusvalía) latente sobre contratos de futuros financieros».

Contratos de opciones

Los contratos de opciones se valoraron al último precio disponible el día de cálculo del VL. El valor de mercado neto se muestra en el Balance consolidado en el epígrafe «Contratos de opciones compradas y *swaptions* a valor de mercado» en el caso de los activos y el epígrafe «Contratos de opciones vendidas y *swaptions* a valor de mercado» en el caso de los pasivos.

Contratos de swaps de tasas de inflación

La Sociedad invierte en *swaps* de inflación como parte de su estrategia de inversión. Los *swaps* de inflación se valoraron al último precio disponible el día de cálculo del VL a su valor intrínseco. El método de valoración implica la determinación del valor actual neto de flujos de caja futuros en la fecha de cierre. El resultado de estos reajustes, junto con todos los intereses por cobrar/pagar en relación con los *swaps* de inflación, a 31 de diciembre de 2024, se indica en el Balance consolidado en el epígrafe «Contratos de *swaps* a valor razonable».

Contratos de swaps de tipos de interés

Con el propósito de ofrecer cobertura frente a las fluctuaciones de los tipos de interés, la Sociedad puede emplear *swaps* de tipos de interés. Dichos contratos deben estar denominados en las divisas de denominación de los activos de dicho Subfondo (o en divisas que probablemente vayan a fluctuar de manera similar) y deben cotizar en una bolsa o negociarse en un Mercado regulado. Los *swaps* de tipos de interés se valoraron al último precio disponible el día de cálculo del Valor liquidativo a su valor intrínseco. El método de valoración empleado implica el uso de un valor actual para cada serie de tipo de interés y de capital convertida a la divisa del Subfondo en la fecha de cierre. El resultado de estos reajustes, junto con todos los intereses por cobrar/pagar en relación con los *swaps* de tipos de interés, a 31 de diciembre de 2024, se indica en el Balance consolidado en el epígrafe «Contratos de *swaps* a valor razonable».

Contratos de swaps de incumplimiento crediticio

Un contrato de *swap* de incumplimiento crediticio es una operación de derivados crediticios en la que dos partes celebran un acuerdo en virtud del cual una parte paga a la otra un cupón periódico fijo durante la vigencia del mismo. La otra parte no realiza ningún pago a menos que se produzca un evento crediticio relacionado con un activo de referencia predeterminado. En caso de que se produzca tal evento, la parte realizará un pago a la otra parte y el *swap* dejará de tener efecto. El valor de los valores subyacentes se tendrá en cuenta a la hora de calcular las facultades en materia de inversión y endeudamiento aplicables a los distintos emisores. Los valores de mercado se registran en el Balance consolidado en el epígrafe «Contratos de *swaps* a valor razonable». Los cambios en las plusvalías o minusvalías latentes se incluyen en el epígrafe «Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de *swaps*» en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial. Cuando se cierra un contrato, las plusvalías o minusvalías materializadas se registran en el epígrafe «Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) materializada sobre contratos de *swaps*» en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias, y Estado de variación patrimonial.

Contratos de swaps de rentabilidad total

La Sociedad puede emplear *swaps* de rentabilidad total. Un *swap* de rentabilidad total es un contrato financiero bilateral que permite a la Sociedad disfrutar de todos los beneficios de flujo de caja de un activo sin poseer realmente ese activo (el «Activo de referencia»). La Sociedad deberá pagar una comisión periódica (pago fijo o variable) a cambio de su derecho a recibir la rentabilidad total del Activo de referencia (cupones, dividendos y plusvalías o minusvalías). El Activo de referencia puede ser prácticamente cualquier activo, índice o cesta de activos que sea una inversión apta para la Sociedad. Por su parte, la Sociedad puede emplear dichos instrumentos para ganar exposición a un mercado apto o para fines de cobertura.

La Sociedad solo realizará una operación de *swaps* de rentabilidad total con entidades financieras especializadas en este tipo de operaciones. Además, la utilización de *swaps* de rentabilidad total debe ser acorde con los objetivos y las políticas de inversión, y el perfil de riesgo del correspondiente Subfondo. Los compromisos totales que surjan debido al uso de *swaps* de rentabilidad total, junto con los compromisos totales que surjan debido al uso de otros instrumentos derivados, no podrán superar en ningún momento el patrimonio neto del Subfondo en cuestión.

Los *swaps* de rentabilidad total se valoraron al último precio disponible el día de cálculo del Valor liquidativo. La plusvalía o la minusvalía latente sobre los *swaps* de rentabilidad total al final del ejercicio está representada por los valores de los intereses por percibir (o pagar), sobre la base de los tipos de interés de los correspondientes acuerdos de *swap*, menos (o más, respectivamente) el valor del rendimiento por pagar (o percibir, respectivamente), sobre la base del valor de rentabilidad total de los activos subyacentes, que se calcula a partir del valor razonable de los bonos más el cupón de dichos instrumentos de deuda para el periodo del *swap* correspondiente. La plusvalía/(minusvalía) latente se muestra en el Balance consolidado en el epígrafe «Contratos de *swaps* a valor razonable».

Comisiones y gastos

Comisiones de gestión

Las Gestoras de inversiones tienen derecho a recibir por sus servicios unas comisiones de gestión que se calcularán y acumularán diariamente sobre la base del Valor liquidativo de los Subfondos, y que se abonarán mensualmente. Para pagar dichas comisiones de gestión no se utilizará el patrimonio neto generado por las clases de participaciones I y J, independientemente de los gastos de los Inversores impuestos directamente por Schroders. Los tipos actuales pagaderos a 31 de diciembre de 2024, que varían en función del Subfondo y de la clase de participaciones, se reflejan en la tabla de las páginas 959-982.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Comisiones de rentabilidad

De acuerdo con las disposiciones del folleto informativo vigente, se aplicó una comisión de rentabilidad a un Subfondo. Por consiguiente, las Gestoras de inversiones de los Subfondos pertinentes tienen derecho a percibir una comisión de rentabilidad de los Subfondos, además de la comisión de gestión, siempre y cuando el incremento del Valor liquidativo por Participación del Subfondo durante el año natural supere el valor de referencia correspondiente a lo largo del mismo periodo, conforme al principio de cota máxima, es decir, tomando como referencia el Valor liquidativo por Participación al final de cualquier periodo de rentabilidad previo (la Cota máxima). El periodo de rentabilidad será normalmente cada ejercicio, a no ser que el Valor liquidativo por Participación al final del ejercicio sea inferior a la Cota máxima, en cuyo caso el periodo de rentabilidad comenzará a contarse a partir de la fecha de la Cota máxima.

Si se decide introducir una comisión de rentabilidad para un Subfondo durante un ejercicio, su primer periodo de rentabilidad comenzará en la fecha en que se introduzca dicha comisión. La comisión de rentabilidad es del 20% del rendimiento superior y se paga anualmente en enero. Para obtener más detalles acerca del cálculo de la comisión de rentabilidad, remítase al folleto informativo vigente.

El Subfondo para el que se calcularon comisiones de rentabilidad durante el ejercicio analizado, así como los detalles de la Gestora de inversiones y el valor de referencia correspondientes se exponen en la siguiente tabla:

Subfondos	Gestora de Inversiones	Valor de referencia
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	Schroder Investment Management Limited	Euro Short Term Rate

No se cargaron comisiones de rentabilidad durante el ejercicio analizado.

Comisiones de distribución

La comisión de distribución representa el coste cobrado al Subfondo por la distribución de las Clases de participaciones y se expresa como un porcentaje del patrimonio neto. Las comisiones actuales pagaderas, que varían en función del Subfondo y de la clase de participaciones, se encuentran en el folleto actual.

Comisiones del Depositario y el Administrador

El Depositario y el Administrador de los Subfondos tienen derecho a recibir comisiones por los servicios relacionados proporcionados de conformidad con las prácticas comunes de Luxemburgo, pagaderas mensualmente con cargo al patrimonio neto del Subfondo.

Gastos de explotación

Los Subfondos pagan otros Gastos de explotación en los que se incurra en el funcionamiento de la Sociedad, que se componen de comisiones legales y que son principalmente honorarios de auditoría, legales y de publicación. Consulte el epígrafe «Gastos de explotación» que se muestra en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias, y Estado de variación patrimonial.

Honorarios de los consejeros

En el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2024, Richard Mountford recibió una remuneración de 90.000 EUR y Hugh Mullan, una remuneración de 65.000 EUR. Marie-Jeanne Chevrement recibió una remuneración de 41.799 EUR. Bernard Herman y Eric Bertrand recibieron cada uno una remuneración de 80.000 EUR. Yves Francis recibió una remuneración de 82.555 EUR.

Los demás Consejeros han renunciado a su remuneración.

Fiscalidad

La Sociedad no está sujeta a ningún impuesto sobre la renta ni sobre las plusvalías en Luxemburgo. El único impuesto al que está sujeta la Sociedad en Luxemburgo es la denominada «taxe d'abonnement», cuyo tipo es del 0,05% anual sobre la base del valor liquidativo de cada Subfondo al final del correspondiente trimestre, y que se calcula y abona trimestralmente. En el caso de cualquier Clase de participaciones o Subfondo que cuente exclusivamente con Inversores institucionales (conforme al significado de dicho término recogido en el artículo 174 de la Ley del 17 de diciembre de 2010), el impuesto se gravará a un tipo del 0,01% anual.

Los ingresos por intereses y dividendos recibidos por la Sociedad pueden estar sujetos a una retención no recuperable en los países de origen. La Sociedad podrá estar sujeta a impuestos sobre revalorización materializada o latente del capital de sus activos en los países de origen y las disposiciones a este respecto pueden ser reconocidas en ciertas jurisdicciones.

Las plusvalías realizadas a partir de la enajenación de las acciones cotizadas en la India en un plazo de 12 meses después de la compra (plusvalías a corto plazo) están sujetas a un impuesto indio sobre las plusvalías del 20% (15% antes del 23 de julio de 2024). La enajenación de las acciones cotizadas en la India en un plazo de 12 meses después de la compra (plusvalías a corto plazo) está sujeta a un impuesto indio sobre las plusvalías del 12,5% (10% antes del 23 de julio de 2024). Los impuestos sobre las plusvalías se tienen en cuenta cuando se originan a los tipos aplicables para una plusvalía a corto o a largo plazo, sin tener en cuenta una provisión. Los impuestos sobre las plusvalías se acumulan en el valor liquidativo y se incluyen en el balance bajo el epígrafe «Otros pasivos», así como en el estado de operaciones y variación patrimonial bajo el epígrafe «Plusvalía/(minusvalía) neta materializada sobre contratos de divisas a plazo» para los impuestos sobre las plusvalías vinculados a las plusvalías materializadas y bajo el epígrafe «Plusvalías/(minusvalías) latentes sobre contratos de divisas a plazo» para la plusvalía latente de las inversiones durante el ejercicio.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Fiscalidad (continuación)

Durante el ejercicio, los subfondos enumerados a continuación obtuvieron una deducción fiscal relacionada con el pago de dividendos de valores de renta variable italianos. Durante años, Italia ha impuesto una retención fiscal sobre los dividendos superior a la de los fondos nacionales. Según la jurisprudencia europea, Schroders y nuestros asesores argumentaron con éxito que esto es contrario a los principios de la Directiva Europea de libertad de establecimiento y la libre circulación de capitales. El impacto positivo para el VL del Subfondo en el momento de la recepción fue el siguiente:

Subfondos	% del VL	Subfondos	% del VL
Schroder ISF EURO Equity	1,3650%	Schroder ISF Global Smaller Companies	0,0970%
Schroder ISF Global Equity	0,0012%	Schroder ISF Global Sustainable Growth	0,0001%
Schroder ISF Italian Equity	7,8850%	Schroder ISF Global Sustainable Value	0,8334%
Schroder ISF All China Equity	0,0014%	Schroder ISF Greater China	0,0145%
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	0,0138%	Schroder ISF Hong Kong Equity	0,0639%
Schroder ISF China Opportunities	0,0415%	Schroder ISF Global Equity Alpha	0,0082%
Schroder ISF Emerging Asia	0,0169%	Schroder ISF QEP Global Active Value	0,1324%
Schroder ISF European Dividend Maximiser	3,2601%	Schroder ISF QEP Global Core	0,0247%
Schroder ISF European Equity Impact*	1,7303%	Schroder ISF QEP Global ESG	0,0483%
Schroder ISF European Smaller Companies	1,6591%	Schroder ISF QEP Global Quality	0,0922%
Schroder ISF European Special Situations	0,0951%	Schroder ISF Global Diversified Growth	0,0162%
Schroder ISF European Sustainable Equity	0,8699%	Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	0,0125%
Schroder ISF European Value	0,5618%	Schroder ISF Global Multi-Asset Income	0,1331%
Schroder ISF Global Climate Change Equity	0,0053%	Schroder ISF Global Target Return	0,0007%
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	1,2570%	Schroder ISF Inflation Plus	0,0041%
Schroder ISF Global Energy	0,4445%	Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	0,0070%
Schroder ISF Global Equity Yield	0,6985%	Schroder ISF Multi-Asset Total Return	0,0006%
Schroder ISF Global Recovery	0,1133%	Schroder ISF European Alpha Absolute Return	4,4842%

Cambios en los Subfondos

En el domicilio social de la Sociedad puede obtenerse gratuitamente, previa solicitud, una lista que especifica las compras y las ventas totales para cada Subfondo que se realizaron durante el ejercicio analizado.

Operaciones realizadas para fines distintos al de cobertura

Conforme a las disposiciones del folleto informativo vigente, la Sociedad puede, para fines distintos al de cobertura, comprar y vender contratos de futuros, contratos a plazo sobre divisas, instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC, incluidos, entre otros, *swaps* de rentabilidad total, contratos por diferencias u otros instrumentos financieros derivados de características similares y *swaps* de renta variable, siempre que la Sociedad solo realice operaciones de *swaps* de renta variable con entidades financieras de alta calificación, especializadas en este tipo de operación.

Información sobre los costes de transacción

Los costes de operación son los impuestos y las comisiones de agentes relacionados con la compra y la venta de valores mobiliarios. Los costes de transacción del depositario no están incluidos en esta tabla. Consulte el epígrafe «Comisiones del Depositario» que figura en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias, y Estado de variación patrimonial, que incluye los costes de transacción de depósito que representan los cargos de tipo fijo por mercado cobrados por el depositario por el servicio de las transacciones de cartera. Los Subfondos de renta fija generalmente muestran la cifra cero, dado que las comisiones de agentes se incluyen en el diferencial, el cual se excluye del cálculo en virtud del Anexo I, Apéndice B, Capítulo V de la Directiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo. Los costes de transacción de las cestas de contratos por diferencias se incluyen en el valor de mercado. Los costes de transacción correspondientes al ejercicio analizado son los siguientes:

Subfondos	Divisa de los Subfondos	Total Costes de transacción
Schroder ISF Asian Opportunities	USD	4.143.491
Schroder ISF EURO Equity	EUR	637.127
Schroder ISF Global Equity	USD	1.092.143
Schroder ISF Italian Equity	EUR	111.845
Schroder ISF Japanese Equity	JPY	-
Schroder ISF Swiss Equity	CHF	-
Schroder ISF UK Equity	GBP	60.168
Schroder ISF US Large Cap	USD	316.028
Schroder ISF All China Equity	USD	735.092
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	USD	137.916
Schroder ISF Asian Equity Impact	USD	7.471
Schroder ISF Asian Equity Yield	USD	575.260

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Información sobre los costes de transacción (continuación)

Subfondos	Divisa de los Subfondos	Total Costes de transacción
Schroder ISF Asian Smaller Companies	USD	431.945
Schroder ISF Asian Total Return	USD	4.016.371
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)	USD	737.174
Schroder ISF Changing Lifestyles	USD	5.016
Schroder ISF China A	USD	3.739.777
Schroder ISF China A All Cap	USD	64.262
Schroder ISF China Opportunities	USD	1.676.390
Schroder ISF Circular Economy	USD	6.602
Schroder ISF Emerging Asia	USD	11.488.503
Schroder ISF Emerging Europe	EUR	75.502
Schroder ISF Emerging Markets	USD	7.790.049
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	USD	708.665
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	USD	33.809
Schroder ISF Emerging Markets ex China*	USD	42.533
Schroder ISF Emerging Markets Value	USD	80.488
Schroder ISF European Dividend Maximiser	EUR	212.087
Schroder ISF European Equity Impact*	EUR	7.084
Schroder ISF European Smaller Companies	EUR	190.762
Schroder ISF European Special Situations	EUR	116.100
Schroder ISF European Sustainable Equity	EUR	141.853
Schroder ISF European Value	EUR	338.805
Schroder ISF Frontier Markets Equity	USD	446.863
Schroder ISF Global Cities	USD	165.239
Schroder ISF Global Climate Change Equity	USD	858.131
Schroder ISF Global Climate Leaders	USD	37.902
Schroder ISF Global Disruption	USD	147.091
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	USD	565.223
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	USD	2.371.998
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	USD	401.569
Schroder ISF Global Energy	USD	264.615
Schroder ISF Global Energy Transition	USD	1.170.125
Schroder ISF Global Equity Impact*	USD	2.911
Schroder ISF Global Equity Yield	USD	128.969
Schroder ISF Global Gold	USD	112.440
Schroder ISF Global Recovery	USD	725.623
Schroder ISF Global Smaller Companies	USD	84.184
Schroder ISF Global Social Growth*	USD	2.008
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water	USD	138.175
Schroder ISF Global Sustainable Growth	USD	4.416.762
Schroder ISF Global Sustainable Value	USD	105.964
Schroder ISF Greater China	USD	5.632.145
Schroder ISF Healthcare Innovation	USD	63.135
Schroder ISF Hong Kong Equity	HKD	5.327.707
Schroder ISF Indian Equity	USD	567.013
Schroder ISF Indian Opportunities	USD	941.683
Schroder ISF Japanese Opportunities	JPY	-
Schroder ISF Japanese Smaller Companies	JPY	-
Schroder ISF Latin American	USD	114.416
Schroder ISF Nordic Micro Cap	EUR	-
Schroder ISF Nordic Smaller Companies	EUR	-
Schroder ISF Smart Manufacturing	USD	9.675
Schroder ISF Sustainable Asian Equity	USD	169.907
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	USD	237.438
Schroder ISF Sustainable Infrastructure	USD	1.916

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Información sobre los costes de transacción (continuación)

Subfondos	Divisa de los Subfondos	Total Costes de transacción
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	USD	37.875
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity*	CHF	374
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity	CHF	4.857
Schroder ISF Taiwanese Equity	USD	572.116
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity	USD	433.029
Schroder ISF US Smaller Companies Impact	USD	228.554
Schroder ISF Global Equity Alpha	USD	1.844.630
Schroder ISF QEP Global Active Value	USD	1.246.852
Schroder ISF QEP Global Core	USD	821.630
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets	USD	170.841
Schroder ISF QEP Global ESG	USD	264.328
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels	USD	26.846
Schroder ISF QEP Global Quality	USD	210.454
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy	USD	29.160
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy	USD	240.053
Schroder ISF Commodity	USD	1.854
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD	-
Schroder ISF Dynamic Income*	USD	127.168
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	USD	65.878
Schroder ISF Global Diversified Growth	EUR	-
Schroder ISF Global Managed Growth	USD	1
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	60.097
Schroder ISF Global Multi-Asset Income	USD	217.913
Schroder ISF Global Target Return	USD	25.152
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	26.054
Schroder ISF Japan DGF	JPY	-
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income	USD	93.824
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	USD	7.441
Schroder ISF Sustainable Conservative*	EUR	91
Schroder ISF Sustainable Future Trends	EUR	8.767
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income	EUR	27.812
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	70.316
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration	EUR	-
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	EUR	2.286
Schroder ISF EURO Bond	EUR	-
Schroder ISF EURO Government Bond	EUR	-
Schroder ISF EURO Short Term Bond	EUR	-
Schroder ISF Global Bond	USD	-
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	EUR	-
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	HKD	-
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond	USD	-
Schroder ISF US Dollar Bond	USD	-
Schroder ISF All China Credit Income	USD	-
Schroder ISF Alternative Securitised Income	USD	-
Schroder ISF Asian Bond Total Return	USD	46.740
Schroder ISF Asian Convertible Bond	USD	-
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	USD	-
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	48.619
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond	USD	-
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond	USD	-
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	EUR	-
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040*	EUR	-
Schroder ISF China Local Currency Bond	RMB	-
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	-

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Información sobre los costes de transacción (continuación)

Subfondos	Divisa de los Subfondos	Total Costes de transacción
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency	USD	-
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	USD	-
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	-
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	-
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	-
Schroder ISF Global Convertible Bond	USD	-
Schroder ISF Global Corporate Bond	USD	-
Schroder ISF Global Credit High Income	USD	-
Schroder ISF Global Credit Income	USD	5.006
Schroder ISF Global High Yield	USD	-
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond	EUR	-
Schroder ISF Securitised Credit	USD	-
Schroder ISF Social Impact Credit	USD	-
Schroder ISF Strategic Bond	USD	-
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	3
Schroder ISF Sustainable EURO Credit	EUR	-
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration	EUR	-
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	USD	-
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond	EUR	15.016
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond	USD	-
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield	USD	-
Schroder ISF EURO Liquidity	EUR	-
Schroder ISF US Dollar Liquidity	USD	-

Límites de inversión

Para garantizar la admisibilidad para el Plan de Ahorro en Acciones francés (PEA, por sus siglas en francés), a 31 de diciembre de 2024, Schroder ISF EURO Equity invertirá al menos el 75% de sus activos en valores de renta variable emitidos por empresas que tengan su sede social en la Unión Europea, o en un estado del EEE que haya firmado un convenio fiscal con Francia y que incluya una cláusula sobre la lucha contra el fraude y la evasión de impuestos.

Inversiones cruzadas entre Subfondos

A fecha de 31 de diciembre de 2024, la cantidad total de inversiones cruzadas entre Subfondos ascendía a 2.229.522.232 EUR. En consecuencia, el Valor liquidativo total al final del año, sin tener en cuenta las inversiones cruzadas entre Subfondos, alcanzaba 119.489.009.430 EUR. Los detalles sobre las inversiones cruzadas entre Subfondos se dan a conocer en la siguiente tabla:

Inversión	Divisa de los Subfondos	Valor de mercado	% de patrimonio neto
Schroder ISF Asian Opportunities			
Schroder ISF Asian Smaller Companies - Clase I Acum. USD	USD	232.132.148	4,52
Schroder ISF Indian Opportunities - Clase I Acum. USD	USD	242.676.022	4,72
	USD	474.808.170	9,24
Schroder ISF Emerging Markets			
Schroder ISF Frontier Markets Equity - Clase I Acum. USD	USD	40.179.333	0,76
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies - Clase I Acum. USD	USD	68.655.589	1,31
	USD	108.834.922	2,07
Schroder ISF Emerging Markets ex China*			
Schroder ISF Frontier Markets Equity - Clase I Acum. USD	USD	392.160	1,65
	USD	392.160	1,65
Schroder ISF Global Recovery			
Schroder ISF Emerging Markets Value - Clase I Acum. USD	USD	4.123.156	0,47
	USD	4.123.156	0,47

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Inversiones cruzadas entre Subfondos (continuación)

Inversión	Divisa de los Subfondos	Valor de mercado	% de patrimonio neto
Schroder ISF Dynamic Income*			
Schroder ISF Securitised Credit - Clase I Dist. USD	USD	12.920.380	4,37
	USD	12.920.380	4,37
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset			
Schroder ISF China A - Clase I Acum. USD	USD	1.660.208	1,56
Schroder ISF Emerging Europe - Clase I Acum. EUR	USD	1.333.678	1,25
Schroder ISF Frontier Markets Equity - Clase I Acum. USD	USD	4.434.714	4,16
	USD	7.428.600	6,97
Schroder ISF Global Diversified Growth			
Schroder ISF China A All Cap - Clase I Acum. USD	EUR	4.338.323	0,65
Schroder ISF Cross Asset Momentum - Clase I Acum. USD	EUR	12.870.479	1,92
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha - Clase I Acum. USD	EUR	12.095.610	1,80
Schroder ISF Emerging Markets ex China - Clase I Acum. USD	EUR	6.278.096	0,94
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond - Clase I Acum. USD	EUR	33.303.467	4,96
Schroder ISF Global Disruption - Clase I Acum. USD	EUR	9.664.284	1,44
Schroder ISF Global Equity - Clase I Acum. USD	EUR	114.233.500	17,01
Schroder ISF Global Gold - Clase I Acum. USD	EUR	9.064.840	1,35
Schroder ISF QEP Global Active Value - Clase I Acum. USD	EUR	26.415.764	3,94
Schroder ISF QEP Global Core - Clase I Acum. USD	EUR	103.531.651	15,43
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income - Clase I Acum. EUR	EUR	27.807.290	4,14
	EUR	359.603.304	53,58
Schroder ISF Global Managed Growth			
Schroder ISF Asian Opportunities - Clase I Acum. EUR	USD	208.847	2,69
Schroder ISF Global Corporate Bond - Clase I Acum. USD	USD	244.131	3,15
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities - Clase I Acum. USD	USD	207.399	2,68
Schroder ISF Global Energy - Clase I Acum. USD	USD	61.604	0,79
Schroder ISF Global Equity - Clase I Acum. USD	USD	1.496.176	19,30
Schroder ISF Global Gold - Clase I Acum. USD	USD	336.696	4,34
Schroder ISF Global Recovery - Clase I Acum. USD	USD	453.789	5,86
Schroder ISF Global Sustainable Growth - Clase I Acum. USD	USD	293.776	3,79
Schroder ISF QEP Global Core - Clase I Acum. USD	USD	1.490.214	19,23
	USD	4.792.632	61,83
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced			
Schroder ISF Emerging Europe - Clase X9 EUR Acum.	EUR	36.283	0,01
	EUR	36.283	0,01
Schroder ISF Global Multi-Asset Income			
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset - Clase I Dist. USD	USD	29.258.151	3,54
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income - Clase I Dist. USD	USD	38.059.998	4,60
	USD	67.318.149	8,14
Schroder ISF Global Target Return			
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Clase I Acum. USD	USD	14.427.426	5,01
Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Clase I Acum. USD	USD	5.741.073	1,99
Schroder ISF Carbon Neutral Credit - Clase I Acum. EUR	USD	8.522.096	2,96
Schroder ISF Commodity - Clase I Acum. USD	USD	8.736.663	3,03
Schroder ISF Emerging Markets - Clase I Acum. USD	USD	5.629.015	1,95
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return - Clase I Dist. USD	USD	13.331.930	4,63

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Inversiones cruzadas entre Subfondos (continuación)

Inversión	Divisa de los Subfondos	Valor de mercado	% de patrimonio neto
Schroder ISF Global Target Return (continuación)			
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration - Clase I Acum. EUR	USD	11.443.220	3,97
Schroder ISF Global Gold - Clase I Acum. USD	USD	2.861.550	0,99
Schroder ISF QEP Global Core - Clase I Acum. USD	USD	8.491.489	2,95
	USD	79.184.462	27,48
Schroder ISF Inflation Plus			
Schroder ISF Commodity - Clase I Acum. USD	EUR	5.383.544	8,78
	EUR	5.383.544	8,78
Schroder ISF Japan DGF			
Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Clase I Acum. USD	JPY	11.510.780.330	10,59
Schroder ISF Asian Total Return - Clase I Acum. USD	JPY	2.195.159.858	2,02
Schroder ISF China Opportunities - Clase I Acum. USD	JPY	603.528.565	0,56
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return - Clase I Acum. USD	JPY	8.382.790.822	7,72
Schroder ISF EURO Corporate Bond - Clase I Acum. EUR	JPY	9.457.521.144	8,71
Schroder ISF Global Corporate Bond - Clase I Acum. USD	JPY	18.234.166.756	16,78
Schroder ISF Global Equity - Clase I Acum. USD	JPY	8.695.141.272	8,01
Schroder ISF QEP Global Core - Clase I Acum. USD	JPY	4.934.899.979	4,54
Schroder ISF US Large Cap - Clase I Acum. USD	JPY	3.058.350.829	2,82
	JPY	67.072.339.555	61,75
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income			
Schroder ISF China A - Clase I Acum. USD	USD	3.663.107	0,66
Schroder ISF Securitised Credit - Clase I Dist. USD	USD	21.930.912	3,93
	USD	25.594.019	4,59
Schroder ISF Multi-Asset Total Return			
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond - Clase I Acum. USD	USD	840.891	1,02
Schroder ISF Global Disruption - Clase I Acum. USD	USD	1.223.181	1,48
Schroder ISF QEP Global Active Value - Clase I Acum. USD	USD	2.002.638	2,42
	USD	4.066.710	4,92
Schroder ISF Sustainable Future Trends			
Schroder ISF US Large Cap - Clase I Acum. USD	EUR	1.824.277	4,61
	EUR	1.824.277	4,61
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income			
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond - Clase I Acum. USD	EUR	1.803.013	1,67
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income - Clase I Dist. USD	EUR	5.563.694	5,15
	EUR	7.366.707	6,82
Schroder ISF European Alpha Absolute Return			
Schroder ISF EURO Liquidity - Clase I Acum. EUR	EUR	3.611.664	9,55
	EUR	3.611.664	9,55
Schroder ISF EURO Bond			
Schroder ISF Securitised Credit - Clase I Dist. EUR Cubierta	EUR	38.074.613	5,63
	EUR	38.074.613	5,63
Schroder ISF Global Bond			
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Clase I Acum. USD	USD	24.557.378	3,26

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Inversiones cruzadas entre Subfondos (continuación)

Inversión	Divisa de los Subfondos	Valor de mercado	% de patrimonio neto
Schroder ISF Global Bond (continuación)			
Schroder ISF Securitised Credit - Clase I Acum. USD	USD	14.512.583	1,93
	USD	39.069.961	5,19
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond			
Schroder ISF All China Credit Income - Clase I Acum. CNH Cubierta	HKD	217.028.347	5,84
Schroder ISF Securitised Credit - Clase I Acum. USD	HKD	113.867.032	3,07
	HKD	330.895.379	8,91
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond			
Schroder ISF Securitised Credit - Clase I Acum. USD	USD	1.363.030	3,49
	USD	1.363.030	3,49
Schroder ISF US Dollar Bond			
Schroder ISF Securitised Credit - Clase I Acum. USD	USD	43.071.868	8,23
	USD	43.071.868	8,23
Schroder ISF Asian Bond Total Return			
Schroder ISF China Local Currency Bond - Clase I Acum. USD	USD	3.724.258	2,45
	USD	3.724.258	2,45
Schroder ISF EURO Corporate Bond			
Schroder ISF Sustainable EURO Credit - Clase I Acum.	EUR	22.643.465	0,15
	EUR	22.643.465	0,15
Schroder ISF Global Credit High Income			
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Clase I Acum. USD	USD	1.085.893	0,75
Schroder ISF Securitised Credit - Clase I Acum. USD	USD	4.474.502	3,11
	USD	5.560.395	3,86
Schroder ISF Global Credit Income			
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Clase I Acum. USD	USD	32.576.788	0,61
Schroder ISF Global Credit High Income - Clase I Acum. USD	USD	87.354.508	1,64
Schroder ISF Securitised Credit - Clase I Acum. USD	USD	127.483.693	2,39
Schroder ISF Securitised Credit - Clase I Dist. USD	USD	18.291	0,00
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration - Clase I Acum. EUR	USD	192.172.172	3,61
	USD	439.605.452	8,25
Schroder ISF Global High Yield			
Schroder ISF Securitised Credit - Clase I Acum. USD	USD	23.021.922	1,15
	USD	23.021.922	1,15
Schroder ISF Strategic Bond			
Schroder ISF Alternative Securitised Income - Clase I Acum. USD	USD	5.571.388	1,07
Schroder ISF Securitised Credit - Clase I Acum. USD	USD	11.821.842	2,28
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration - Clase I Acum. EUR	USD	20.205.709	3,89
	USD	37.598.939	7,24
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration			
Schroder ISF Securitised Credit - Clase I Dist. EUR Cubierta	EUR	5.354.216	1,88
	EUR	5.354.216	1,88

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Inversiones cruzadas entre Subfondos (continuación)

Inversión	Divisa de los Subfondos	Valor de mercado	% de patrimonio neto
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit			
Schroder ISF All China Credit Income - Clase I Acum. USD	USD	3.478.172	1,18
	USD	3.478.172	1,18

Tipos de cambio

Los tipos de cambio utilizados para el cálculo del total consolidado en EUR de los Estados financieros en la fecha del informe son los siguientes:

Divisa	Tipo
EUR = 1	
CHF	0,9408
GBP	0,8295
HKD	8,0708
JPY	163,1882
RMB	7,6253
USD	1,0393

Hechos posteriores

El 14 de enero de 2025, se liquidaron las siguientes clases de participaciones:

X Acum. GBP del Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy

El 15 de enero de 2025, se lanzaron las siguientes clases de participaciones:

- IS Dist. AV del Schroder ISF Asian Opportunities
- IS Acum. GBP Cubierta del Schroder ISF Blueorchard Emerging Markets Climate Bond
- IS Acum. del Schroder ISF Emerging Markets
- A Dist. GBP Cubierta AV del Schroder ISF Euro High Yield
- IS Dist. GBP QV del Schroder ISF Global Equity Yield
- IS Dist. QV del Schroder ISF Global High Yield
- IS Dist. GBP Cubierta QV del Schroder ISF Global High Yield
- IS Acum. del Schroder ISF Global Sustainable Growth
- IS Dist. QV del Schroder ISF Global Sustainable Growth
- IZ Acum. EUR del Schroder ISF QEP Global Core
- IS Acum. del Schroder ISF Strategic Credit
- IS Dist. USD Cubierta SV del Schroder ISF Strategic Credit
- IS Dist. GBP SV del Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income

El 28 de enero de 2025, se lanzaron las siguientes clases de participaciones:

- IZ Acum. del Schroder ISF Dynamic Income
- IZ Dist. MF del Schroder ISF Dynamic Income
- X3 Acum. NOK de Schroder ISF Emerging Markets
- X3 Acum. SEK del Schroder ISF Emerging Markets
- IZ Dist. MF del Schroder ISF Global Credit Income
- IZ Dist. QF del Schroder ISF Global Dividend Maximiser

El 6 de febrero de 2025, el Schroder ISF Global Managed Growth fue liquidado.

El 10 de febrero de 2025 el Schroder ISF Global Social Growth fue liquidado.

El 19 de febrero de 2025, se lanzaron las siguientes clases de participaciones:

- Y1 Acum. del Schroder ISF Asian Total Return

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Hechos posteriores (continuación)

El 28 de febrero de 2025, se liquidaron las siguientes clases de participaciones:

A CO Acum. del Schroder ISF Global Climate Leaders

A CO Acum. del Schroder ISF Global Climate Leaders

El 19 de marzo de 2025, se lanzaron las siguientes clases de participaciones:

Schroder ISF Alternative Securitised Income IZ Dist. QV

Schroder ISF Alternative Securitised Income IZ Dist. QV (con cobertura en EUR)

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced A Dist. AV

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced R Acum.

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced E Acum. (con cobertura en GBP)

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced R Acum. (con cobertura en GBP)

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced A Acum. (con cobertura en USD)

Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced R Acum. (con cobertura en USD)

Schroder ISF Global Sustainable Value IZ Acum. GBP

Schroder ISF US Smaller Companies Impact IZ Acum. GBP

El 8 de abril de 2025, Schroder ISF Sustainable Future Trends pasó a denominarse Schroder ISF Dynamic Opportunities.

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Comisiones de gestión

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Asian Opportunities		Schroder ISF Global Equity (continuación)	
Clase A Acum.	1,50%	Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%	Clase B Acum.	1,25%
Clase A Acum. NOK	1,50%	Clase C Acum.	0,45%
Clase A Acum. SGD	1,50%	Clase C Acum. EUR	0,45%
Clase A Dist.	1,50%	Clase C Acum. NOK Cubierta	0,45%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase C Dist.	0,45%
Clase A1 Acum. EUR	1,50%	Clase IS Dist. AV	0,21%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,50%	Clase IZ Acum.	0,45%
Clase B Acum.	1,50%	Clase IZ Dist. SV	0,45%
Clase B Acum. EUR	1,50%	Clase S Dist. ⁵	0,21%
Clase C Acum.	0,75%	Schroder ISF Italian Equity	
Clase C Acum. EUR	0,75%	Clase A Acum.	1,25%
Clase C Acum. GBP	0,75%	Clase A Dist.	1,25%
Clase C Acum. SEK Cubierta	0,75%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase C Acum. SGD	0,75%	Clase B Acum.	1,25%
Clase C Dist.	0,75%	Clase B Dist.	1,25%
Clase IS Acum.	0,38%	Clase C Acum.	0,75%
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase IZ Acum.	0,75%
Clase S Acum.	0,38%	Schroder ISF Japanese Equity	
Clase S Acum. EUR	0,38%	Clase A Acum.	1,25%
Clase S Dist.	0,38%	Clase A Acum. CZK	1,25%
Clase X Acum.	0,60%	Clase A Acum. EUR	1,25%
Clase X Acum. EUR	0,60%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,25%
Clase X Acum. GBP	0,60%	Clase A Acum. USD	1,25%
Schroder ISF EURO Equity		Clase A Acum. USD Cubierta	1,25%
Clase A Acum.	1,50%	Clase A Dist.	1,25%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,50%	Clase A Dist. EUR AV	1,25%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,50%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A Acum. RMB Cubierta	1,50%	Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,50%	Clase A1 Acum. USD	1,50%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,50%	Clase A1 Acum. USD Cubierta	1,50%
Clase A Dist.	1,50%	Clase B Acum.	1,25%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase B Acum. EUR Cubierta	1,25%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,50%	Clase C Acum.	0,75%
Clase A1 Acum. USD	1,50%	Clase C Acum. EUR	0,75%
Clase B Acum.	1,50%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase B Dist.	1,50%	Clase C Acum. USD	0,75%
Clase C Acum.	0,75%	Clase C Acum. USD Cubierta	0,75%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,75%	Clase C Dist.	0,75%
Clase C Acum. SEK Cubierta	0,75%	Clase IZ Acum.	0,75%
Clase C Acum. USD	0,75%	Clase X Acum. GBP	0,10%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,75%	Clase X Acum. GBP Cubierta	0,09%
Clase C Dist.	0,75%	Clase Z Acum.	0,63%
Clase CN Acum.	0,75%	Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,63%
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase Z Dist.	0,63%
Clase K1 Acum.	0,75%	Schroder ISF Swiss Equity	
Clase K1 Acum. CHF Cubierta	0,75%	Clase A Acum.	1,25%
Clase K1 Acum. USD Cubierta	0,75%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,25%
Clase Z Acum.	0,75%	Clase A Acum. GBP Cubierta	1,25%
Schroder ISF Global Equity		Clase A Acum. USD Cubierta	1,25%
Clase A Acum.	1,25%	Clase A Dist.	1,25%
Clase A Acum. AUD Cubierta	1,25%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase B Acum.	1,25%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Swiss Equity (continuación)		Schroder ISF US Large Cap (continuación)	
Clase B Dist.	1,25%	Clase S Acum.	0,38%
Clase C Acum.	0,75%	Clase S Dist.	0,38%
Clase C Dist.	0,75%	Clase X Acum.	0,25%
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase X Acum. EUR	0,25%
Clase Z Acum.	0,63%	Clase X Acum. GBP	0,25%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,63%	Clase X Acum. GBP Cubierta	0,09%
Clase Z Acum. GBP Cubierta	0,63%	Clase X Dist. GBP AV	0,25%
Clase Z Acum. USD Cubierta	0,63%	Clase X1 Acum. GBP	0,10%
Clase Z Dist.	0,63%	Clase Y Acum.	0,25%
Schroder ISF UK Equity		Clase Y Acum. EUR	0,25%
Clase A Acum.	1,10%	Clase Y Acum. GBP	0,25%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,10%	Clase Y Dist. GBP AV	0,25%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,10%	Clase Z Acum. EUR	0,63%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,10%	Schroder ISF All China Equity	
Clase A Dist.	1,10%	Clase A Acum.	1,50%
Clase A Dist. EUR	1,10%	Clase B Acum. EUR	1,50%
Clase A Dist. USD	1,10%	Clase C Acum.	0,75%
Clase A1 Acum.	1,10%	Clase C Acum. EUR	0,75%
Clase B Acum.	1,10%	Clase C Acum. GBP	0,75%
Clase B Dist.	1,10%	Clase E Acum.	0,50%
Clase C Acum.	0,60%	Clase IZ Acum.	0,75%
Clase C Acum. EUR	0,60%	Clase IZ Dist. AV	0,75%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%	Clase IZ Dist. GBP AV	0,75%
Clase C Dist.	0,60%	Clase X Acum.	0,60%
Clase C Dist. EUR	0,60%	Clase X Acum. EUR	0,60%
Clase C Dist. USD	0,60%	Clase X Dist. GBP	0,60%
Clase IZ Acum.	0,60%	Clase Y Acum.	0,60%
Clase S Acum.	0,30%	Clase Y Acum. EUR	0,60%
Clase S Dist. ⁵	0,30%	Clase Y Dist. GBP	0,60%
Clase Z Acum.	0,60%	Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	
Clase Z Dist.	0,60%	Clase A Acum.	1,50%
Schroder ISF US Large Cap		Clase A Acum. CHF	1,50%
Clase A Acum.	1,25%	Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,25%	Clase A Dist.	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,25%	Clase A Dist. AUD	1,50%
Clase A Acum. NOK	1,25%	Clase A Dist. AUD Cubierta	1,50%
Clase A Acum. PLN Cubierta	1,25%	Clase A Dist. CHF	1,50%
Clase A Dist.	1,25%	Clase A Dist. EUR	1,50%
Clase A Dist. GBP	1,25%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase A Dist. SGD	1,50%
Clase A1 Acum. EUR	1,50%	Clase A Dist. SGD Cubierta	1,50%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,50%
Clase B Acum.	1,25%	Clase B Dist. EUR Cubierta	1,50%
Clase B Acum. EUR	1,25%	Clase C Acum.	0,75%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,25%	Clase C Dist. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Acum.	0,55%	Clase C Dist. QV	0,75%
Clase C Acum. EUR	0,55%	Clase IZ Acum.	0,75%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,55%	Schroder ISF Asian Equity Impact	
Clase C Acum. GBP	0,55%	Clase A Acum.	1,50%
Clase C Acum. SEK Cubierta	0,55%	Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase C Dist.	0,55%	Clase C Acum.	1,00%
Clase IZ Acum.	0,55%	Clase E Acum.	0,50%
Clase IZ Acum. EUR	0,55%	Clase IZ Acum.	1,00%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Asian Equity Yield		Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)	
Clase A Acum.	1,50%	Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. CHF	1,50%	Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%	Clase A Acum. HKD	1,50%
Clase A Dist.	1,50%	Clase A Acum. SGD	1,50%
Clase A Dist. AUD Cubierta MFC	1,50%	Clase A Dist. EUR	1,50%
Clase A Dist. GBP	1,50%	Clase A Dist. GBP	1,50%
Clase A Dist. SGD Cubierta MV	1,50%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	1,50%	Clase A1 Acum. EUR	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase B Acum.	1,50%
Clase A1 Dist.	1,50%	Clase B Acum. EUR	1,50%
Clase B Acum.	1,50%	Clase C Acum.	1,00%
Clase C Acum.	1,00%	Clase C Acum. CHF	1,00%
Clase C Acum. CHF	1,00%	Clase C Acum. EUR	1,00%
Clase C Acum. EUR	1,00%	Clase C Dist. AV	1,00%
Clase C Dist.	1,00%	Clase S Acum.	0,50%
Clase IS Dist. SV	0,50%	Schroder ISF Changing Lifestyles	
Clase IZ Acum.	1,00%	Clase A Acum.	1,50%
Clase S Acum.	0,50%	Clase B Acum.	1,50%
Clase S Dist.	0,50%	Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase U Acum.	1,50%	Clase C Acum.	0,75%
Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	1,50%	Clase E Acum.	0,38%
Clase U Dist. MF	1,50%	Clase IZ Acum.	0,75%
Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	1,50%	Schroder ISF China A	
Schroder ISF Asian Smaller Companies		Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum.	1,50%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase A Acum. SGD	1,50%
Clase B Acum.	1,50%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase C Acum.	1,00%	Clase B Acum.	1,50%
Clase IZ Acum.	1,00%	Clase C Acum.	1,00%
Schroder ISF Asian Total Return		Clase C Acum. EUR	1,00%
Clase A Acum.	1,50%	Clase C Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase C Acum. GBP	1,00%
Clase A Dist. GBP	1,50%	Clase E Acum.	0,50%
Clase A Dist. SGD	1,50%	Clase IZ Acum.	1,00%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase IZ Acum. EUR	1,00%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,50%	Clase Y Acum.	0,75%
Clase B Acum.	1,50%	Schroder ISF China A All Cap	
Clase C Acum.	1,00%	Clase A Acum.	1,50%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,00%	Clase A Acum. HKD	1,50%
Clase C Dist. GBP	1,00%	Clase A Acum. RMB	1,50%
Clase IS Acum.	0,50%	Clase B Acum.	1,50%
Clase IS Dist. AV	0,50%	Clase C Acum.	1,00%
Clase IS Dist. GBP AV	0,50%	Clase C Acum. EUR	1,00%
Clase IZ Acum.	0,88%	Clase C Acum. GBP	1,00%
Clase S Acum.	0,50%	Clase E Acum.	0,50%
Clase S Dist.	0,50%	Clase IZ Acum.	1,00%
Clase S Dist. GBP	0,50%	Clase K1 Acum.	1,00%
Clase Y Acum.	0,88%	Schroder ISF China Opportunities	
Clase Z Acum.	0,88%	Clase A Acum.	1,50%
Clase Z Acum. GBP	0,88%	Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase Z GBP Dist. AV	0,88%	Clase A Acum. HKD	1,50%
		Clase A Acum. RMB Cubierta	1,50%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF China Opportunities (continuación)	
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,50%
Clase A Dist. AV	1,50%
Clase A Dist. HKD	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase C Acum.	1,00%
Clase D Acum.	1,50%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase IZ Dist. EUR Cubierta	0,75%
Clase K1 Acum.	1,00%
Clase K1 Acum. CNH Cubierta	1,00%
Clase K1 Acum. EUR	1,00%
Clase K1 Acum. HKD	1,00%
Clase K1 Acum. SGD Cubierta	1,00%
Clase K1 Dist. AV	1,00%
Clase K1 Dist. GBP Cubierta AV	1,00%
Schroder ISF Circular Economy	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Dist. AV	1,50%
Clase B Acum. EUR	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. EUR	0,75%
Clase C Acum. GBP	0,75%
Clase C Dist.	0,75%
Clase C Dist. EUR AV	0,75%
Clase E Acum.	0,38%
Clase IZ Acum.	0,75%
Schroder ISF Emerging Asia	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. AUD Cubierta	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,50%
Clase A Acum. HKD	1,50%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,50%
Clase A Dist. GBP	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. EUR	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Acum. EUR	1,50%
Clase C Acum.	1,00%
Clase C Acum. EUR	1,00%
Clase C Acum. USD Cubierta BRL	1,00%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase IZ Acum. EUR	0,75%
Clase U Acum.	1,50%
Clase Z Acum. EUR	0,75%
Schroder ISF Emerging Europe	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. NOK	1,50%
Clase A Dist.	1,50%
Clase A Dist. GBP	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. USD	1,50%

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Emerging Europe (continuación)	
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Dist.	1,50%
Clase C Acum.	1,00%
Clase C Dist.	1,00%
Clase IZ Acum.	1,00%
Schroder ISF Emerging Markets	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. AUD Cubierta	1,50%
Clase A Acum. CZK	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Acum. SEK	1,50%
Clase A Acum. SGD	1,50%
Clase A Dist.	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. EUR	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Acum. EUR	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. AUD	0,75%
Clase C Acum. EUR	0,75%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Dist.	0,75%
Clase IS Dist. AV	0,50%
Clase S Acum.	0,50%
Clase S Dist.	0,50%
Clase X Acum.	1,00%
Clase X Acum. EUR	0,68%
Clase X1 Acum. GBP	0,75%
Clase X2 Acum.	0,75%
Clase X2 Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase X3 Acum. EUR ⁵	0,60%
Clase X3 Acum. GBP ⁵	0,60%
Clase X3 Acum. ⁵	0,60%
Clase X3 Dist. EUR QV	0,60%
Clase X3 Dist. GBP QV	0,60%
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	
Clase A Acum.	1,50%
Clase C Acum.	1,00%
Clase C Acum. GBP	1,00%
Clase E Acum.	0,40%
Clase IZ Acum.	1,00%
Clase X Acum.	0,58%
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	
Clase A Acum.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Acum. EUR	1,50%
Clase C Acum.	1,00%
Clase C Acum. EUR	1,00%
Clase C Acum. GBP	1,00%
Clase E Acum.	0,50%
Clase E Acum. EUR	0,50%
Clase E Acum. GBP	0,50%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact (continuación)	
Clase IZ Acum.	1,00%
Schroder ISF Emerging Markets ex China*	
Clase A Acum.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase E Acum.	0,50%
Clase IZ Acum.	0,75%
Schroder ISF Emerging Markets Value	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. EUR	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,75%
Clase C Dist. AV	0,75%
Clase E Acum.	0,38%
Clase E Dist. AV	0,38%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	0,75%
Clase S Acum.	0,38%
Clase S Acum. GBP Cubierta	0,38%
Schroder ISF European Dividend Maximiser	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Dist.	1,50%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,50%
Clase A Dist. USD Cubierta	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Dist.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Dist.	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Dist.	0,75%
Clase C Dist. MF	0,75%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase Z Acum.	0,75%
Clase Z Dist.	0,75%
Schroder ISF European Equity Impact*	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Dist.	1,50%
Clase A Dist. GBP	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Dist.	0,75%
Clase C Dist. GBP	0,75%
Clase C Dist. GBP Cubierta	0,75%
Clase E Acum.	0,25%
Clase E Acum. GBP	0,25%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase S Dist.	0,38%
Clase S Dist. GBP	0,38%
Clase Z Acum.	0,75%
Clase Z Acum. GBP	0,75%

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF European Smaller Companies	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,50%
Clase A Dist.	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. USD	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Dist.	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Dist.	0,75%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase S Acum.	0,50%
Clase Z Acum.	0,75%
Schroder ISF European Special Situations	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. GBP	1,50%
Clase A Acum. USD	1,50%
Clase A Dist. GBP	1,50%
Clase A Dist. USD AV	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. GBP	0,75%
Clase C Acum. USD	0,75%
Clase C Dist.	0,75%
Clase C Dist. GBP	0,75%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase IZ Acum. USD	0,75%
Clase IZ Dist. AV	0,75%
Clase K1 Acum.	0,75%
Clase K1 Acum. USD	0,75%
Clase K1 Dist. AV	0,75%
Clase S Acum.	0,50%
Clase S Dist.	0,50%
Clase X Acum. GBP Cubierta	0,09%
Clase Z Acum.	0,75%
Clase Z Acum. GBP	0,75%
Schroder ISF European Sustainable Equity	
Clase A Acum.	1,25%
Clase A Acum. USD	1,25%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,25%
Clase A Dist. AV	1,25%
Clase A Dist. GBP AV	1,25%
Clase A Dist. SV	1,25%
Clase A Dist. USD SV	1,25%
Clase A1 Acum.	1,25%
Clase A1 Acum. USD Cubierta	1,25%
Clase B Acum.	1,25%
Clase C Acum.	0,63%
Clase C Acum. USD	0,63%
Clase C Dist. AV	0,63%
Clase C Dist. GBP SV	0,63%
Clase C Dist. SV	0,63%
Clase C Dist. USD SV	0,63%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF European Sustainable Equity (continuación)	
Clase IZ Acum.	0,63%
Clase S Dist. SV	0,38%
Clase X Dist. GBP	0,45%
Clase Z Acum.	0,63%
Clase Z Dist. GBP AV	0,63%
Schroder ISF European Value	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,50%
Clase A Acum. USD	1,50%
Clase A Dist.	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Dist.	0,75%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase Z Acum.	0,75%
Schroder ISF Frontier Markets Equity	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. NOK	1,50%
Clase A Acum. SEK	1,50%
Clase A Acum. SGD	1,50%
Clase A Dist.	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. EUR	1,50%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Acum. EUR	1,50%
Clase C Acum.	1,00%
Clase C Acum. EUR	1,00%
Clase C Acum. GBP	1,00%
Schroder ISF Global Cities	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Acum. HKD	1,50%
Clase A Dist. EUR	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. CHF	0,75%
Clase C Acum. EUR	0,75%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,75%
Clase C Dist.	0,75%
Clase C Dist. GBP Cubierta	0,75%
Clase C Dist. GBP SV	0,75%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase X Dist.	0,68%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase Z Dist. EUR	0,75%

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Global Climate Change Equity	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Acum. HKD	1,50%
Clase A Acum. SGD	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Acum. EUR	1,50%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. EUR	0,75%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Dist.	0,75%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase IZ Acum. GBP	0,75%
Clase Z Acum.	0,75%
Clase Z Acum. EUR	0,75%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase Z Dist. GBP	0,75%
Schroder ISF Global Climate Leaders	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A CO Acum.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase C CO Acum.	0,75%
Clase E Acum.	0,38%
Clase E Acum. EUR Cubierta	0,38%
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,38%
Clase IZ Acum.	0,75%
Schroder ISF Global Disruption	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Acum. SGD	1,50%
Clase A Dist. EUR QV	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Acum. GBP	0,75%
Clase C Dist. GBP AV	0,75%
Clase E Acum.	0,38%
Clase F Acum. SGD	1,50%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase U Acum.	1,50%
Clase X Acum.	0,69%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Global Dividend Maximiser		Schroder ISF Global Energy	
Clase A Acum.	1,50%	Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase A Acum. CHF	1,50%
Clase A Acum. SGD	1,50%	Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Dist.	1,50%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Dist. AUD Cubierta	1,50%	Clase A Dist. EUR	1,50%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,50%	Clase A Dist. GBP	1,50%
Clase A Dist. RMB Cubierta	1,50%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A Dist. SGD	1,50%	Clase A1 Acum. EUR	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase B Acum.	1,50%
Clase A1 Dist.	1,50%	Clase C Acum.	1,00%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,50%	Clase C Acum. CHF	1,00%
Clase A1 Dist. PLN Cubierta	1,50%	Clase C Acum. EUR	1,00%
Clase AX Dist.	1,50%	Clase C Dist.	1,00%
Clase B Acum.	1,50%	Clase C Dist. GBP	1,00%
Clase B Dist.	1,50%	Clase IZ Acum.	1,00%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,50%	Clase Z Acum. EUR	0,75%
Clase C Acum.	0,75%	Clase Z Dist. GBP	0,75%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%		
Clase C Dist.	0,75%	Schroder ISF Global Energy Transition	
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,75%	Clase A Acum.	1,50%
Clase C Dist. GBP	0,75%	Clase A Acum. CHF Cubierta	1,50%
Clase CX Dist.	0,75%	Clase A Acum. CZK Cubierta	1,50%
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase Z Dist. GBP	0,75%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
		Clase A Acum. SGD Cubierta	1,50%
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities		Clase A Dist. EUR QV	1,50%
Clase A Acum.	1,50%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%	Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,50%
Clase A Acum. HKD	1,50%	Clase B Acum.	1,50%
Clase A Acum. SGD	1,50%	Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Dist.	1,50%	Clase C Acum.	0,75%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase C Acum. CHF Cubierta	0,75%
Clase A1 Acum. EUR	1,50%	Clase C Acum. EUR	0,75%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,50%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase B Acum.	1,50%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,75%
Clase B Acum. EUR	1,50%	Clase C Dist. GBP	0,75%
Clase C Acum.	1,00%	Clase E Acum.	0,38%
Clase C Acum. EUR	1,00%	Clase E Acum. CHF Cubierta	0,38%
Clase C Acum. GBP	1,00%	Clase E Acum. EUR Cubierta	0,38%
Clase D Acum.	1,50%	Clase E Acum. GBP Cubierta	0,38%
Clase D Acum. EUR	1,50%	Clase E Dist. GBP	0,38%
Clase IZ Acum.	1,00%	Clase IS Dist. GBP SV	0,38%
Clase X Acum. [§]	0,75%	Clase IZ Acum.	0,75%
Clase X Dist. CHF AV	0,60%	Clase IZ Acum. EUR	0,75%
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies		Clase S Dist. GBP SV	0,38%
Clase A Acum.	1,50%	Clase U Acum.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%	Clase Y Dist. EUR AV	0,38%
Clase C Acum.	1,00%	Clase Z Acum. EUR	0,75%
Clase C Acum. EUR	1,00%	Clase Z Dist. EUR QV	0,75%
Clase IZ Acum.	1,00%		
Clase X Acum.	0,72%	Schroder ISF Global Equity Impact*	
		Clase A Acum.	1,50%
		Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
		Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%
		Clase C Acum.	0,85%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Global Equity Impact* (continuación)	
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,85%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,85%
Clase E Acum. EUR Cubierta	0,50%
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,50%
Clase IZ Acum.	0,75%
Schroder ISF Global Equity Yield	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Dist.	1,50%
Clase A Dist. AUD Cubierta MFC	1,50%
Clase A Dist. GBP	1,50%
Clase A Dist. HKD	1,50%
Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. EUR	1,50%
Clase A1 Dist.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Acum. EUR	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. EUR	0,75%
Clase C Dist.	0,75%
Clase C Dist. EUR QV	0,75%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase S Dist. GBP QV	0,38%
Clase U Acum.	1,50%
Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	1,50%
Clase U Dist. MF	1,50%
Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	1,50%
Clase Z Acum. EUR	0,75%
Schroder ISF Global Gold	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Acum. HKD	1,50%
Clase A Acum. PLN Cubierta	1,50%
Clase A Acum. RMB Cubierta	1,50%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,50%
Clase A Dist.	1,50%
Clase A Dist. GBP Cubierta	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,75%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,75%
Clase C Dist.	0,75%
Clase C Dist. GBP Cubierta	0,75%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase S Acum.	0,38%
Clase U Acum.	1,50%
Schroder ISF Global Recovery	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,50%

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Global Recovery (continuación)	
Clase B Acum.	1,50%
Clase C Acum.	0,65%
Clase C Acum. EUR	0,65%
Clase C Acum. GBP	0,65%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,65%
Clase C Dist.	0,65%
Clase E Acum.	0,38%
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,38%
Clase IS Dist. GBP AV	0,38%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase S Dist. GBP AV	0,38%
Clase X Acum.	0,65%
Clase X Dist.	0,68%
Clase X1 Acum.	0,51%
Clase Y Acum. NOK	0,52%
Schroder ISF Global Smaller Companies	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Dist.	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. EUR	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase C Acum.	1,00%
Clase IZ Acum.	1,00%
Clase Z Acum. EUR	0,75%
Schroder ISF Global Social Growth*	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Dist. SV	1,50%
Clase B Acum. EUR	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. EUR	0,75%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Dist. SV	0,75%
Clase E Acum.	0,38%
Clase E Acum. EUR	0,38%
Clase IZ Acum.	0,75%
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. CZK Cubierta	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,50%
Clase A Acum. PLN Cubierta	1,50%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,50%
Clase A Dist. EUR	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,75%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,75%
Clase C Dist. GBP Cubierta SV	0,75%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water (continuación)	
Clase E Acum.	0,38%
Clase E Acum. GBP	0,38%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase U Acum.	1,50%

Schroder ISF Global Sustainable Growth	
Clase A Acum.	1,30%
Clase A Acum. CZK Cubierta	1,30%
Clase A Acum. EUR	1,30%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,30%
Clase A Acum. SGD	1,30%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,30%
Clase A Dist. EUR AV	1,30%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,30%
Clase A1 Acum.	1,30%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,30%
Clase B Acum.	1,30%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,30%
Clase C Acum.	0,65%
Clase C Acum. EUR	0,65%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,65%
Clase C Acum. GBP	0,65%
Clase C Acum. SGD	0,65%
Clase C Dist. EUR QV	0,65%
Clase C Dist. QV	0,65%
Clase F Acum. SGD	1,30%
Clase IS Acum. GBP	0,33%
Clase IS Dist. GBP QV	0,33%
Clase IZ Acum.	0,65%
Clase IZ Acum. EUR	0,65%
Clase IZ Acum. NOK	0,65%
Clase IZ Acum. SEK	0,65%
Clase IZ Dist. SV	0,65%
Clase S Dist. GBP	0,33%
Clase U Acum.	1,30%
Clase X Acum. JPY	0,40%
Clase X Dist. JPY	0,40%
Clase X1 Acum. EUR	0,65%
Clase X2 Acum. EUR	0,30%
Clase Y Acum. NOK	0,52%
Clase Z Acum. EUR	0,65%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,65%
Clase Z Dist. EUR QV	0,65%

Schroder ISF Global Sustainable Value	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Dist. EUR Cubierta QV	1,50%
Clase A Dist. GBP AV	1,50%
Clase A Dist. MV	1,50%
Clase A Dist. SGD Cubierta MV	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta QV	1,50%
Clase A1 Dist. MV	1,50%

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Global Sustainable Value (continuación)	
Clase B Acum. EUR	1,50%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase B Dist. EUR Cubierta QV	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. EUR	0,75%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Acum. GBP	0,75%
Clase C Dist.	0,75%
Clase C Dist. EUR Cubierta QV	0,75%
Clase C Dist. GBP A	0,75%
Clase E Acum.	0,38%
Clase E Acum. EUR Cubierta	0,38%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase Z Dist. EUR Cubierta QV	0,75%

Schroder ISF Greater China	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. SGD	1,50%
Clase A Dist. EUR QV	1,50%
Clase A Dist. GBP	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase C Acum.	1,00%
Clase C Acum. EUR	1,00%
Clase C Acum. SGD	1,00%
Clase C Dist. GBP	1,00%
Clase F Acum. SGD	1,50%
Clase IZ Acum.	0,85%
Clase X Acum.	0,68%

Schroder ISF Healthcare Innovation	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Acum. RMB Cubierta	1,50%
Clase A Acum. SGD	1,50%
Clase A Dist. EUR QV	1,50%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Acum. EUR	1,50%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase U Acum.	1,50%
Clase Z Acum. EUR	0,75%
Clase Z Dist. EUR QV	0,75%

Schroder ISF Hong Kong Equity	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. USD	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. USD	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Hong Kong Equity (continuación)		Schroder ISF Latin American	
Clase C Acum.	1,00%	Clase A Acum.	1,50%
Clase C Acum. CHF	1,00%	Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,00%	Clase A Acum. SGD	1,50%
Clase C Acum. GBP Cubierta	1,00%	Clase A Dist.	1,50%
Clase D Acum.	1,50%	Clase A Dist. EUR AV	1,50%
Clase IZ Acum.	1,00%	Clase A Dist. GBP	1,50%
Schroder ISF Indian Equity		Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A Acum.	1,50%	Clase A1 Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%	Clase B Acum.	1,50%
Clase A Dist. EUR AV	1,50%	Clase B Acum. EUR	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase B Dist.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%	Clase C Acum.	1,00%
Clase C Acum.	1,00%	Clase C Acum. EUR	1,00%
Clase C Dist.	1,00%	Clase C Dist.	1,00%
Clase IZ Acum.	1,00%	Clase IZ Acum.	1,00%
Schroder ISF Indian Opportunities		Schroder ISF Nordic Micro Cap	
Clase A Acum.	1,50%	Clase A Acum.	1,75%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,50%	Clase A Acum. DKK	1,75%
Clase C Acum.	0,75%	Clase A Acum. NOK	1,75%
Clase E Acum.	0,38%	Clase A Acum. SEK	1,75%
Clase F Acum. SGD	1,50%	Clase A Dist. DKK QV	1,75%
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase A Dist. SV	1,75%
Schroder ISF Japanese Opportunities		Clase C Acum.	1,00%
Clase A Acum.	1,50%	Clase C Acum. DKK	1,00%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase C Acum. NOK	1,00%
Clase A Acum. NOK	1,50%	Clase C Acum. SEK	1,00%
Clase A Acum. SEK	1,50%	Clase C Dist. DKK QV	1,00%
Clase A Acum. USD	1,50%	Clase C Dist. SV	1,00%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,50%	Clase IZ Acum.	1,00%
Clase A Dist.	1,50%	Clase IZ Acum. DKK	1,00%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase IZ Acum. NOK	1,00%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase IZ Acum. SEK	1,00%
Clase A1 Acum. USD Cubierta	1,50%	Clase IZ Dist. DKK QV	1,00%
Clase C Acum.	1,00%	Clase IZ Dist. SF	1,00%
Clase C Acum. EUR	1,00%	Clase IZ Dist. SV	1,00%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,00%	Schroder ISF Nordic Smaller Companies	
Clase C Acum. USD Cubierta	1,00%	Clase A Acum.	1,50%
Clase C Dist.	1,00%	Clase A Acum. DKK	1,75%
Schroder ISF Japanese Smaller Companies		Clase A Acum. NOK	1,50%
Clase A Acum.	1,50%	Clase A Acum. SEK	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%	Clase A Dist. DKK QV	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase A Dist. SV	1,50%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,50%	Clase C Acum.	0,75%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase C Acum. DKK	1,00%
Clase A1 Acum. EUR	1,50%	Clase C Acum. NOK	0,75%
Clase A1 Acum. USD	1,50%	Clase C Acum. SEK	0,75%
Clase B Acum.	1,50%	Clase C Dist. DKK QV	0,75%
Clase C Acum.	1,00%	Clase C Dist. SV	0,75%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,00%	Clase IZ Acum.	0,75%
Clase C Acum. USD Cubierta	1,00%	Clase IZ Acum. DKK	0,75%
Clase IZ Acum.	1,00%	Clase IZ Acum. NOK	0,75%
		Clase IZ Acum. SEK	0,75%
		Clase IZ Dist. DKK QV	0,75%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Nordic Smaller Companies (continuación)	
Clase IZ Dist. SF	0,75%
Clase IZ Dist. SV	0,75%
Schroder ISF Smart Manufacturing	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Acum. SGD	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase E Acum.	0,38%
Clase E Acum. GBP	0,38%
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,38%
Clase IZ Acum.	0,75%
Schroder ISF Sustainable Asian Equity	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. GBP ^s	1,50%
Clase A Acum. SGD	1,50%
Clase A Dist. MF ^s	1,50%
Clase A Dist. SGD MF ^s	1,50%
Clase AX Acum.	1,25%
Clase C Acum.	0,75%
Clase F Acum. SGD	1,50%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase U Acum.	1,50%
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	
Clase C Acum. SV	0,65%
Clase C Dist. SV	0,65%
Clase IZ Acum. SV	0,65%
Clase IZ Dist. SV	0,65%
Clase S Acum. GBP SV	0,33%
Clase S Dist. GBP SV	0,33%
Schroder ISF Sustainable Infrastructure	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Dist.	1,50%
Clase B Acum. EUR	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. EUR	0,75%
Clase C Acum. GBP	0,75%
Clase C Dist.	0,75%
Clase C Dist. EUR	0,75%
Clase E Acum.	0,38%
Clase IZ Acum.	0,75%
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity	
Clase C Acum.	0,20%
Clase C Acum. EUR	0,20%
Clase IZ Acum.	0,20%
Clase IZ Acum. EUR	0,20%
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity*	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase C Acum.	0,75%

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity* (continuación)	
Clase IZ Acum.	0,75%
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase C Acum.	1,00%
Schroder ISF Taiwanese Equity	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Dist.	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Dist.	1,50%
Clase C Acum.	1,00%
Clase IZ Acum.	1,00%
Clase Z Acum.	0,75%
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Dist.	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. EUR	1,50%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Acum. EUR	1,50%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase C Acum.	0,85%
Clase C Acum. EUR	0,85%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,85%
Clase C Dist.	0,85%
Clase IZ Acum. EUR	0,75%
Clase S Acum.	0,50%
Clase S Dist.	0,50%
Clase X Acum.	1,00%
Clase Z Acum.	0,75%
Clase Z Acum. EUR	0,75%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,75%
Schroder ISF US Smaller Companies Impact	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Dist.	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Dist.	1,50%
Clase C Acum.	0,85%
Clase C Acum. GBP	0,85%
Clase C Dist.	0,85%
Clase IZ Acum.	0,85%
Schroder ISF Global Equity Alpha	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. CZK	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. GBP	1,50%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Global Equity Alpha (continuación)	
Clase A Dist. EUR AV	1,50%
Clase A Dist. GBP	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. EUR	1,50%
Clase B Acum.	1,50%
Clase B Acum. EUR	1,50%
Clase C Acum.	0,65%
Clase C Acum. EUR	0,65%
Clase C Acum. GBP	0,65%
Clase C Dist.	0,65%
Clase IZ Acum.	0,65%
Clase IZ Acum. EUR	0,65%
Clase IZ Dist. GBP Cubierta AV	0,38%
Clase X Dist. GBP Cubierta AV	0,38%
Clase X1 Acum.	0,70%
Clase Z Acum. EUR	0,75%
Clase Z Dist. EUR QV	0,75%
Schroder ISF QEP Global Active Value	
Clase A Acum.	1,25%
Clase A Acum. EUR	1,25%
Clase A Dist.	1,25%
Clase A Dist. EUR QV	1,25%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. EUR	1,50%
Clase B Acum.	1,25%
Clase B Acum. EUR	1,25%
Clase B Dist.	1,25%
Clase C Acum.	0,65%
Clase C Acum. EUR	0,65%
Clase C Dist.	0,65%
Clase IZ Acum.	0,65%
Clase S Acum.	0,33%
Clase S Dist.	0,33%
Clase Z Acum. EUR	0,63%
Schroder ISF QEP Global Core	
Clase C Acum.	0,28%
Clase C Acum. AUD Cubierta	0,28%
Clase C Acum. NOK	0,28%
Clase C Acum. NOK Cubierta	0,28%
Clase C Dist.	0,28%
Clase IZ Acum.	0,28%
Clase X Dist.	0,23%
Clase X1 Dist.	0,16%
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. GBP	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. EUR	0,75%
Clase C Acum. GBP	0,75%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase IZ Acum. EUR	0,75%

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets (continuación)	
Clase K1 Acum.	0,75%
Clase K1 Acum. EUR	0,75%
Clase Z Acum. GBP	0,75%
Clase Z Dist. GBP	0,75%
Schroder ISF QEP Global ESG	
Clase A Acum.	1,25%
Clase A Acum. EUR	1,25%
Clase C Acum.	0,65%
Clase C Acum. EUR	0,65%
Clase C Acum. GBP	0,65%
Clase IZ Acum.	0,65%
Clase IZ Acum. EUR	0,65%
Clase IZ Acum. GBP	0,65%
Clase S Acum.	0,33%
Clase S Dist. GBP	0,33%
Clase S Dist. ⁵	0,33%
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels	
Clase A Acum.	1,30%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,30%
Clase C Acum.	0,65%
Clase IE Acum.	0,45%
Clase IZ Acum.	0,65%
Schroder ISF QEP Global Quality	
Clase A Acum.	1,25%
Clase A Acum. EUR	1,25%
Clase A Acum. NOK	1,25%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A1 Acum. EUR	1,50%
Clase B Acum.	1,25%
Clase B Acum. EUR	1,25%
Clase C Acum.	0,65%
Clase C Acum. EUR	0,65%
Clase C Acum. NOK	0,65%
Clase C Acum. SEK Cubierta	0,65%
Clase C Dist.	0,65%
Clase IZ Acum.	0,65%
Clase S Dist.	0,33%
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy	
Clase A Acum.	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase E Acum.	0,38%
Clase E Acum. GBP	0,38%
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy	
Clase A Acum.	1,50%
Clase A Acum. EUR	1,50%
Clase A Acum. GBP	1,50%
Clase A1 Acum.	1,50%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. EUR	0,75%
Clase C Acum. GBP	0,75%
Clase E Acum.	0,38%
Clase E Acum. EUR	0,38%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy (continuación)		Schroder ISF Dynamic Income* (continuación)	
Clase E Acum. GBP	0,38%	Clase A Dist. MF	1,25%
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase A Dist. MF2	1,25%
Clase IZ Acum. EUR	0,75%	Clase A Dist. MF3	1,25%
Clase K1 Acum.	0,75%	Clase A Dist. QV	1,25%
Clase K1 Acum. EUR	0,75%	Clase A Dist. SGD Cubierta MF	1,25%
Clase X Acum. GBP	0,10%	Clase A1 Acum.	1,25%
Clase X Acum. GBP Cubierta	0,09%	Clase A1 Dist. QV	1,25%
Clase Z Acum. GBP	0,75%	Clase C Acum.	0,75%
Clase Z Dist. GBP AV	0,75%	Clase C Acum. CHF Cubierta	0,75%
Schroder ISF Commodity		Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase A Acum.	1,50%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,75%
Clase A Acum. CZK Cubierta	1,50%	Clase C Acum. JPY	0,75%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase C Dist. CHF Cubierta MF	0,75%
Clase A Acum. PLN Cubierta	1,50%	Clase C Dist. EUR Cubierta QV	0,75%
Clase A1 Acum.	1,50%	Clase C Dist. GBP Cubierta MF	0,75%
Clase B Acum.	1,50%	Clase C Dist. JPY MF	0,75%
Clase C Acum.	1,00%	Clase C Dist. MF	0,75%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,00%	Clase C Dist. MF2	0,75%
Clase C Acum. GBP Cubierta	1,00%	Clase C Dist. QV	0,75%
Clase E Acum.	0,50%	Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	
Clase E Acum. CHF Cubierta	0,50%	Clase A Acum.	1,25%
Clase E Acum. EUR Cubierta	0,50%	Clase A Acum. EUR	1,25%
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,50%	Clase A Dist.	1,25%
Clase S Dist.	0,50%	Clase A Dist. AUD Cubierta	1,25%
Clase S Dist. EUR Cubierta	0,50%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,25%
Clase S Dist. GBP Cubierta	0,50%	Clase A Dist. EUR QV	1,25%
Schroder ISF Cross Asset Momentum*		Clase A Dist. HKD	1,25%
Clase C Acum.	0,70%	Clase A Dist. SGD Cubierta	1,25%
Clase IZ Acum.	0,70%	Clase A Dist. ZAR Cubierta	1,25%
Schroder ISF Dynamic Income*		Clase A1 Acum.	1,25%
Clase A Acum.	1,25%	Clase A1 Dist.	1,25%
Clase A Acum. AUD Cubierta	1,25%	Clase A1 Dist. PLN Cubierta	1,25%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,25%	Clase AX Dist.	1,25%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,25%	Clase AX Dist. AUD Cubierta	1,25%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,25%	Clase B Dist. EUR Cubierta	1,25%
Clase A Acum. HKD	1,25%	Clase C Acum.	0,75%
Clase A Acum. JPY	1,25%	Clase C Dist.	0,75%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,25%	Clase IZ Acum.	0,75%
Clase A Dist. AUD Cubierta MF	1,25%	Clase U Acum.	1,25%
Clase A Dist. AUD Cubierta MF3	1,25%	Clase U Dist.	1,25%
Clase A Dist. CHF Cubierta MF	1,25%	Clase U Dist. AUD Cubierta	1,25%
Clase A Dist. CNH Cubierta MF	1,25%	Clase U Dist. ZAR Cubierta	1,25%
Clase A Dist. CNH Cubierta MF2	1,25%	Schroder ISF Global Diversified Growth	
Clase A Dist. CNH Cubierta MF3	1,25%	Clase A Acum.	1,25%
Clase A Dist. CNH MF	1,25%	Clase A Acum. CHF Cubierta	1,25%
Clase A Dist. EUR Cubierta MF3	1,25%	Clase A Acum. USD Cubierta	1,25%
Clase A Dist. EUR Cubierta QV	1,25%	Clase A Dist.	1,25%
Clase A Dist. GBP Cubierta MF	1,25%	Clase A Dist. GBP Cubierta	1,25%
Clase A Dist. GBP Cubierta MF3	1,25%	Clase A1 Acum.	1,25%
Clase A Dist. HKD MF	1,25%	Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,25%
Clase A Dist. HKD MF3	1,25%	Clase A1 Acum. USD Cubierta	1,25%
Clase A Dist. JPY Cubierta MF3	1,25%	Clase A1 Dist.	1,25%
Clase A Dist. JPY MF	1,25%	Clase B Acum.	1,25%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Global Diversified Growth (continuación)		Schroder ISF Global Multi-Asset Income (continuación)	
Clase C Acum.	0,63%	Clase A Dist. SGD Cubierta	1,25%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,63%	Clase A1 Acum.	1,25%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,63%	Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,25%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,63%	Clase A1 Dist.	1,25%
Clase D Acum. USD Cubierta	1,25%	Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,25%
Clase IA Acum.	0,51%	Clase A1 Dist. PLN Cubierta	1,25%
Clase IA Acum. GBP Cubierta	0,51%	Clase B Acum.	1,25%
Clase IB Acum.	0,47%	Clase B Acum. EUR Cubierta	1,25%
Clase IC Acum.	0,43%	Clase B Dist.	1,25%
Clase IZ Acum.	0,55%	Clase B Dist. EUR Cubierta	1,25%
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	0,55%	Clase C Acum.	0,75%
Clase X Acum.	0,32%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%
Schroder ISF Global Managed Growth		Clase C Acum. GBP Cubierta	0,75%
Clase A Acum.	1,00%	Clase C Dist.	0,75%
Clase C Acum.	0,50%	Clase C Dist. CHF Cubierta	0,75%
Clase C Acum. ZAR Cubierta	0,50%	Clase C Dist. EUR Cubierta	0,75%
Clase E Acum.	0,25%	Clase IZ Acum.	0,63%
Clase E Acum. ZAR Cubierta	0,25%	Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,63%
Clase IZ Acum.	0,50%	Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,63%
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced		Schroder ISF Global Target Return	
Clase A Acum.	1,25%	Clase A Acum.	1,25%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,25%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,25%
Clase A Acum. CZK Cubierta	1,25%	Clase A Acum. HKD	1,25%
Clase A Acum. NOK Cubierta	1,25%	Clase A Acum. RMB Cubierta	1,25%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,25%	Clase A Acum. SGD Cubierta	1,25%
Clase A Dist.	1,25%	Clase A Dist.	1,25%
Clase A1 Acum.	1,25%	Clase A Dist. AUD Cubierta	1,25%
Clase A1 Acum. GBP Cubierta	1,25%	Clase A Dist. CHF Cubierta QF	1,25%
Clase A1 Dist.	1,25%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,25%
Clase A1 Dist. MF	1,25%	Clase A Dist. HKD	1,25%
Clase B Acum.	1,25%	Clase A Dist. MV	1,25%
Clase B Dist.	1,25%	Clase A Dist. RMB Cubierta	1,25%
Clase C Acum.	0,60%	Clase A Dist. SGD Cubierta	1,25%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,60%	Clase A Dist. SGD Cubierta QF	1,25%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,60%	Clase A Dist. ZAR Cubierta	1,25%
Clase C Dist.	0,60%	Clase A1 Acum.	1,25%
Clase IZ Acum.	0,60%	Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,25%
Schroder ISF Global Multi-Asset Income		Clase AX Dist. SGD Cubierta	1,25%
Clase A Acum.	1,25%	Clase C Acum.	0,63%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,25%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,63%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,25%	Clase IZ Acum. NZD Cubierta	0,59%
Clase A Acum. HKD	1,25%	Clase IZ Acum. SGD Cubierta	0,59%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,25%	Clase U Acum.	1,25%
Clase A Acum. SGD	1,25%	Clase U Dist.	1,25%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,25%	Clase U Dist. AUD Cubierta	1,25%
Clase A Dist.	1,25%	Clase U Dist. ZAR Cubierta	1,25%
Clase A Dist. AUD Cubierta	1,25%	Clase X Acum.	0,64%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,25%	Schroder ISF Inflation Plus	
Clase A Dist. GBP Cubierta	1,25%	Clase A Acum.	1,50%
Clase A Dist. HKD	1,25%	Clase A Acum. USD Cubierta	1,50%
Clase A Dist. NOK Cubierta	1,25%	Clase A Dist.	1,50%
Clase A Dist. RMB Cubierta	1,25%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A Dist. SGD	1,25%	Clase A1 Acum. USD	1,50%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Inflation Plus (continuación)		Schroder ISF Sustainable Conservative* (continuación)	
Clase A1 Dist.	1,50%	Clase A1 Acum.	0,75%
Clase A1 Dist. USD	1,50%	Clase A1 Dist.	0,75%
Clase B Acum.	1,50%	Clase C Acum.	0,30%
Clase B Dist.	1,50%	Clase IZ Acum.	0,30%
Clase C Acum.	0,75%		
Clase C Acum. USD Cubierta	0,75%	Schroder ISF Sustainable Future Trends	
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase A Acum.	1,20%
Schroder ISF Japan DGF		Clase A1 Acum.	1,20%
Clase C Acum.	0,75%	Clase B Acum.	1,20%
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase C Acum.	0,60%
Clase X Acum.	0,50%	Clase E Acum.	0,30%
Clase X Dist.	0,50%	Clase E Acum. GBP Cubierta	0,30%
		Clase IZ Acum.	0,60%
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income		Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income	
Clase A Acum.	1,25%	Clase A Acum.	1,25%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,25%	Clase A Acum. AUD Cubierta	1,25%
Clase A Dist.	1,25%	Clase A Acum. GBP Cubierta	1,25%
Clase A Dist. AUD Cubierta MFC2	1,25%	Clase A Acum. SGD Cubierta	1,25%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,25%	Clase A Acum. USD Cubierta	1,25%
Clase A Dist. HKD MF	1,25%	Clase A Dist.	1,25%
Clase A Dist. MF2	1,25%	Clase A Dist. AUD Cubierta MF	1,25%
Clase A Dist. MF3	1,25%	Clase A Dist. GBP Cubierta MF	1,25%
Clase A Dist. RMB Cubierta	1,25%	Clase A Dist. HKD Cubierta MF	1,25%
Clase A Dist. RMB Cubierta MFC2	1,25%	Clase A Dist. QV	1,25%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,25%	Clase A Dist. SGD Cubierta MF	1,25%
Clase A Dist. SGD Cubierta MF2	1,25%	Clase A Dist. USD Cubierta	1,25%
Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	1,25%	Clase A1 Dist. AV	1,25%
Clase A1 Acum.	1,25%	Clase A1 Dist. QV	1,25%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,25%	Clase B Acum.	1,25%
Clase B Acum.	1,25%	Clase B Dist.	1,25%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,25%	Clase C Acum.	0,75%
Clase B Dist.	1,25%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,75%
Clase C Acum.	0,75%	Clase C Dist.	0,75%
Clase C Acum. AUD Cubierta	0,75%	Clase C Dist. GBP Cubierta MF	0,75%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%	Clase IA Acum. GBP Cubierta	0,35%
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,75%	Clase IB Acum. GBP Cubierta	0,50%
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase IZ Acum.	0,75%
Clase U Acum.	1,25%	Clase IZ Dist.	0,75%
Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	1,25%	Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	
Clase U Dist. MF	1,25%	Clase A Acum.	1,50%
Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	1,25%	Clase A Acum. AUD Cubierta	1,50%
Schroder ISF Multi-Asset Total Return		Clase A Acum. CHF Cubierta	1,50%
Clase A Acum.	1,30%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,30%	Clase A Acum. SEK Cubierta	1,50%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,30%	Clase A Dist.	1,50%
Clase C Acum.	0,65%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,50%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,65%	Clase A Dist. GBP Cubierta	1,50%
Clase IZ Acum.	0,65%	Clase A Dist. SGD Cubierta	1,50%
Clase X Acum. GBP Cubierta	0,35%	Clase A1 Acum.	1,50%
Schroder ISF Sustainable Conservative*		Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Acum.	0,75%	Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,50%
Clase A Acum. CHF Cubierta	0,75%	Clase A1 Dist.	1,50%
Clase A Dist.	0,75%	Clase A1 Dist. AUD Cubierta	1,50%
		Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,50%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return (continuación)		Schroder ISF EURO Bond	
Clase B Acum.	1,50%	Clase A Acum.	0,75%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase A Acum. CZK	0,75%
Clase B Dist.	1,50%	Clase A Dist.	0,75%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,50%	Clase A1 Acum.	0,75%
Clase C Acum.	0,90%	Clase A1 Acum. USD	0,75%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,90%	Clase A1 Dist.	0,75%
Clase C Acum. EUR	0,90%	Clase B Acum.	0,75%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,90%	Clase B Dist.	0,75%
Clase C Acum. RMB Cubierta	0,90%	Clase C Acum.	0,38%
Clase C Acum. SEK Cubierta	0,90%	Clase C Dist.	0,38%
Clase C Dist.	0,90%	Clase IZ Acum.	0,38%
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,90%	Clase IZ Dist.	0,38%
Clase C Dist. GBP Cubierta	0,90%	Clase Z Acum.	0,50%
Clase C Dist. JPY Cubierta	0,90%		
Clase IZ Acum.	0,75%	Schroder ISF EURO Government Bond	
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,75%	Clase A Acum.	0,40%
Clase S Acum.	0,45%	Clase A Dist.	0,40%
Clase S Acum. GBP Cubierta	0,45%	Clase A1 Acum.	0,40%
Clase S Dist.	0,45%	Clase B Acum.	0,40%
Clase S Dist. EUR Cubierta	0,45%	Clase B Dist.	0,40%
Clase S Dist. GBP Cubierta	0,45%	Clase C Acum.	0,20%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,75%	Clase C Dist.	0,20%
Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,75%	Clase IZ Acum.	0,20%
Clase Z Dist. GBP Cubierta	0,75%		
		Schroder ISF EURO Short Term Bond	
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration		Clase A Acum.	0,50%
Clase A Acum.	1,20%	Clase A Dist.	0,50%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,20%	Clase A1 Acum.	0,50%
Clase A Dist.	1,20%	Clase B Acum.	0,50%
Clase B Acum.	1,20%	Clase B Dist.	0,50%
Clase B Dist.	1,20%	Clase C Acum.	0,20%
Clase C Acum.	0,60%	Clase C Dist.	0,20%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,60%	Clase IZ Acum.	0,20%
Clase C Dist.	0,60%		
Clase IZ Acum.	0,60%	Schroder ISF Global Bond	
Schroder ISF European Alpha Absolute Return		Clase A Acum.	0,75%
Clase A Acum. USD Cubierta ⁵	1,25%	Clase A Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase A Acum. ⁵	1,25%	Clase A Acum. SEK Cubierta	0,75%
Clase A Dist. AV	1,25%	Clase A Acum. USD Cubierta	0,75%
Clase A1 Acum.	1,25%	Clase A Dist.	0,75%
Clase A1 Acum. USD Cubierta	1,25%	Clase A Dist. EUR Cubierta	0,75%
Clase B Acum. USD Cubierta ⁵	1,25%	Clase A1 Acum.	0,75%
Clase B Acum. ⁵	1,25%	Clase A1 Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Acum.	0,75%	Clase A1 Dist. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,75%	Clase B Acum.	0,75%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,75%	Clase B Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Dist.	0,75%	Clase B Dist. EUR Cubierta	0,75%
Clase E Acum.	0,38%	Clase C Acum.	0,50%
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,38%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,50%
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase C Acum. GBP	0,50%
Clase R Acum.	0,75%	Clase C Acum. SEK Cubierta	0,50%
Clase R Acum. GBP Cubierta	0,75%	Clase C Acum. USD Cubierta	0,50%
Clase R Acum. USD Cubierta	0,75%	Clase C Dist.	0,50%
		Clase IZ Acum.	0,50%
		Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,50%
		Clase IZ Acum. SEK Cubierta	0,50%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Global Bond (continuación)	
Clase IZ Acum. USD Cubierta	0,50%
Clase Z Acum. EUR	0,38%
Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,38%
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	
Clase A Acum.	0,75%
Clase A Acum. USD Cubierta	0,75%
Clase A Dist.	0,75%
Clase A1 Acum.	0,75%
Clase A1 Acum. USD Cubierta	0,75%
Clase A1 Dist.	0,75%
Clase B Acum.	0,75%
Clase B Acum. USD Cubierta	0,75%
Clase B Dist.	0,75%
Clase C Acum.	0,38%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,38%
Clase C Dist.	0,38%
Clase C Dist. GBP	0,38%
Clase C Dist. GBP Cubierta	0,38%
Clase C Dist. USD Cubierta	0,38%
Clase IZ Acum.	0,33%
Clase Z Dist.	0,33%
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	
Clase A Acum.	0,75%
Clase A Dist.	0,75%
Clase A1 Acum.	0,75%
Clase C Acum.	0,50%
Clase IZ Acum.	0,50%
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond	
Clase A Acum.	0,50%
Clase A Acum. EUR Cubierta	0,50%
Clase A Dist. EUR Cubierta QV	0,50%
Clase A Dist. QV	0,50%
Clase A1 Acum.	0,50%
Clase C Acum.	0,20%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,20%
Clase C Dist. EUR Cubierta QV	0,20%
Clase E Acum.	0,10%
Clase Y Acum.	0,27%
Schroder ISF US Dollar Bond	
Clase A Acum.	0,75%
Clase A Acum. CZK	0,75%
Clase A Acum. EUR	0,75%
Clase A Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase A Dist.	0,75%
Clase A Dist. AUD Cubierta MCF	0,75%
Clase A Dist. CNH Cubierta MCF	0,75%
Clase A Dist. EUR Cubierta	0,75%
Clase A Dist. EUR QV	0,75%
Clase A Dist. GBP Cubierta	0,75%
Clase A Dist. HKD MFF	0,75%
Clase A Dist. MFF	0,75%
Clase A1 Acum.	0,75%

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF US Dollar Bond (continuación)	
Clase A1 Dist.	0,75%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	0,75%
Clase B Acum.	0,75%
Clase B Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase B Dist.	0,75%
Clase B Dist. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Acum.	0,50%
Clase C Acum. EUR	0,50%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,50%
Clase C Acum. SEK Cubierta	0,50%
Clase C Dist.	0,50%
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,50%
Clase IZ Acum.	0,50%
Clase S Dist.	0,38%
Clase X Acum.	0,25%
Clase Z Acum.	0,38%
Clase Z Dist.	0,38%
Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,38%
Clase Z Dist. GBP Cubierta	0,38%
Schroder ISF All China Credit Income	
Clase A Dist. MF	1,10%
Clase B Acum.	1,10%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,10%
Clase C Acum.	0,55%
Schroder ISF Alternative Securitised Income	
Clase A Acum.	1,00%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,00%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,00%
Clase A Dist. CHF Cubierta QV	1,00%
Clase A Dist. EUR Cubierta QV	1,00%
Clase A Dist. GBP Cubierta QV	1,00%
Clase A Dist. QV	1,00%
Clase A1 Acum.	1,00%
Clase A1 Acum. CHF Cubierta	1,00%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase A1 Acum. GBP Cubierta	1,00%
Clase A1 Dist. CHF Cubierta QV	1,00%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta QV	1,00%
Clase A1 Dist. GBP Cubierta QV	1,00%
Clase A1 Dist. QV	1,00%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,00%
Clase C Acum.	0,50%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,50%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,50%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,50%
Clase C Acum. NOK Cubierta	0,50%
Clase C Acum. USD Cubierta BRL	0,50%
Clase C Dist. CHF Cubierta QV	0,50%
Clase C Dist. EUR Cubierta QV	0,50%
Clase C Dist. GBP Cubierta QV	0,50%
Clase C Dist. QV	0,50%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Alternative Securitised Income (continuación)	
Clase IZ Acum.	0,50%
Clase IZ Acum. CHF Cubierta	0,50%
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,50%
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	0,50%
Clase IZ Dist.	0,50%
Clase IZ Dist. CHF Cubierta	0,50%
Clase IZ Dist. EUR Cubierta	0,50%
Clase IZ Dist. GBP Cubierta	0,50%
Clase K1 Acum.	0,50%
Clase K1 Acum. EUR Cubierta	0,50%
Clase K1 Dist. GBP Cubierta QV	0,50%
Clase X Acum.	0,40%
Clase X Acum. EUR Cubierta	0,40%
Clase X Dist. EUR Cubierta QV	0,40%
Clase X Dist. GBP Cubierta QV	0,40%
Clase Y Acum.	0,75%
Clase Y Dist. MV	0,75%

Schroder ISF Asian Bond Total Return

Clase A Acum.	1,00%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,00%
Clase A Dist.	1,00%
Clase A Dist. GBP Cubierta	1,00%
Clase A Dist. HKD	1,00%
Clase A1 Acum.	1,00%
Clase A1 Acum. EUR	1,00%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase A1 Dist.	1,00%
Clase A1 Dist. EUR	1,00%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,00%
Clase B Acum.	1,00%
Clase C Acum.	0,60%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%
Clase C Dist.	0,60%
Clase C Dist. MF1	0,60%
Clase D Dist.	1,00%
Clase IZ Acum.	0,60%
Clase Z Acum.	0,60%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,60%
Clase Z Acum. SGD Cubierta	0,60%
Clase Z Dist.	0,60%
Clase Z Dist. EUR	0,60%
Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,60%
Clase Z Dist. GBP Cubierta	0,60%
Clase Z Dist. HKD	0,60%

Schroder ISF Asian Convertible Bond

Clase A Acum.	1,25%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,25%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,25%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,25%
Clase A1 Acum.	1,25%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,25%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,25%

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Asian Convertible Bond (continuación)	
Clase B Acum.	1,25%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,25%
Clase C Acum.	0,75%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,75%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,75%
Clase IZ Acum.	0,75%
Clase Z Acum. CHF Cubierta	0,63%

Schroder ISF Asian Credit Opportunities

Clase A Acum.	1,00%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,00%
Clase A Dist.	1,00%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,00%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase C Acum.	0,50%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,50%
Clase IZ Acum.	0,50%

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Clase A Acum.	1,00%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,00%
Clase A Acum. EUR	1,00%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,00%
Clase A Dist.	1,00%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,00%
Clase A1 Acum.	1,00%
Clase B Acum.	1,00%
Clase C Acum.	0,60%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,60%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%
Clase C Dist.	0,60%
Clase IZ Acum.	0,60%
Clase IZ Acum. EUR	0,60%
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,60%
Clase Z Acum.	0,50%
Clase Z Acum. EUR	0,50%
Clase Z Acum. SGD Cubierta	0,50%
Clase Z Dist.	0,50%
Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,50%

Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Clase A Acum.	1,45%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,45%
Clase B Acum.	1,45%
Clase C Acum.	0,60%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,60%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,60%
Clase C Dist. GBP A	0,60%
Clase C Dist. GBP Cubierta AV	0,60%
Clase E Acum.	0,40%
Clase E Acum. CHF Cubierta	0,40%
Clase E Acum. EUR Cubierta	0,40%
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,40%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond (continuación)	
Clase IZ Acum.	0,60%
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond	
Clase A Acum.	1,45%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,45%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,45%
Clase C Acum.	0,80%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,80%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,80%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,80%
Clase C Acum. SEK Cubierta	0,80%
Clase C Dist. GBP AV	0,80%
Clase X Acum. SEK Cubierta ⁵	0,48%
Schroder ISF Carbon Neutral Credit	
Clase A Acum.	0,75%
Clase A Acum. CHF Cubierta	0,75%
Clase A Acum. USD Cubierta	0,75%
Clase A Dist. SV	0,75%
Clase A Dist. USD Cubierta MV	0,75%
Clase B Acum.	0,75%
Clase C Acum.	0,45%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,45%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,45%
Clase E Acum.	0,23%
Clase IZ Acum.	0,45%
Clase Y Acum.	0,33%
Clase Y Acum. CHF Cubierta	0,32%
Clase Y Acum. USD Cubierta	0,32%
Clase Y Dist. USD Cubierta MV	0,32%
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040*	
Clase A Acum.	0,75%
Clase A Dist.	0,75%
Clase B Acum.	0,75%
Clase C Acum.	0,45%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,45%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,45%
Clase E Acum.	0,23%
Clase IZ Acum.	0,45%
Schroder ISF China Local Currency Bond	
Clase A Acum.	0,75%
Clase A Acum. EUR	0,75%
Clase A Acum. USD	0,75%
Clase B Acum. EUR	0,75%
Clase C Acum.	0,38%
Clase C Acum. EUR	0,38%
Clase C Acum. USD	0,38%
Clase C Dist. USD	0,38%
Clase IZ Acum.	0,38%
Schroder ISF Emerging Market Bond	
Clase A Acum.	1,00%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase A Acum. GBP	1,00%

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Emerging Market Bond (continuación)	
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,00%
Clase A Dist.	1,00%
Clase A Dist. AUD Cubierta MFC	1,00%
Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	1,00%
Clase A1 Acum.	1,00%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase A1 Dist.	1,00%
Clase B Acum.	1,00%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase B Dist.	1,00%
Clase C Acum.	0,60%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,60%
Clase C Dist. MF1	0,60%
Clase C Dist. MV	0,60%
Clase IZ Acum.	0,60%
Clase U Acum.	1,00%
Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	1,00%
Clase U Dist. MF	1,00%
Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	1,00%
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency	
Clase A Acum.	1,00%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase A Acum. GBP	1,00%
Clase A1 Acum.	1,00%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase A1 Dist.	1,00%
Clase B Acum.	1,00%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase B Dist.	1,00%
Clase C Acum.	0,60%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%
Clase IZ Acum.	0,60%
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	
Clase A Acum.	1,00%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase C Acum.	0,60%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%
Clase C Dist. GBP Cubierta	0,60%
Clase IZ Acum.	0,60%
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,60%
Schroder ISF EURO Corporate Bond	
Clase A Acum.	0,75%
Clase A Acum. CHF Cubierta	0,75%
Clase A Acum. EUR Duración Cubierta	0,75%
Clase A Acum. USD Cubierta	0,75%
Clase A Dist.	0,75%
Clase A1 Acum.	0,75%
Clase A1 Dist.	0,75%
Clase B Acum.	0,75%
Clase B Dist.	0,75%
Clase C Acum.	0,45%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,45%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF EURO Corporate Bond (continuación)		Schroder ISF Global Convertible Bond (continuación)	
Clase C Acum. EUR Duración Cubierta	0,45%	Clase B Dist. EUR Cubierta	1,25%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,45%	Clase C Acum.	0,75%
Clase C Dist.	0,45%	Clase C Acum. CHF Cubierta	0,75%
Clase C Dist. GBP	0,45%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Dist. GBP Cubierta	0,45%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,75%
Clase C Dist. JPY Cubierta	0,45%	Clase C Acum. SEK Cubierta	0,75%
Clase IZ Acum.	0,45%	Clase C Dist.	0,75%
Clase X Acum.	0,25%	Clase C Dist. EUR Cubierta	0,75%
Clase X Dist.	0,25%	Clase C Dist. GBP Cubierta	0,75%
Clase Z Acum.	0,38%	Clase IZ Acum.	0,63%
Clase Z Acum. CHF Cubierta	0,38%	Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,63%
Clase Z Acum. EUR Duración Cubierta	0,38%	Clase IZ Dist. EUR Cubierta AV	0,63%
Clase Z Acum. USD Cubierta	0,38%	Clase Z Acum.	0,63%
Clase Z Dist.	0,38%	Clase Z Acum. CHF Cubierta	0,63%
		Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,63%
		Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,63%
Schroder ISF EURO Credit Conviction		Schroder ISF Global Corporate Bond	
Clase A Acum.	1,00%	Clase A Acum.	0,75%
Clase A Acum. PLN Cubierta	1,00%	Clase A Acum. AUD Cubierta	0,75%
Clase A Dist.	1,00%	Clase A Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase B Acum.	1,00%	Clase A Dist.	0,75%
Clase B Dist.	1,00%	Clase A Dist. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Acum.	0,50%	Clase A Dist. HKD MV	0,75%
Clase C Dist.	0,50%	Clase A Dist. RMB Cubierta	0,75%
Clase IZ Acum.	0,50%	Clase A Dist. SGD Cubierta	0,75%
Clase IZ Dist. QV	0,50%	Clase A1 Acum.	0,75%
Schroder ISF EURO High Yield		Clase A1 Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase A Acum.	1,00%	Clase A1 Dist.	0,75%
Clase A Acum. CZK	1,00%	Clase A1 Dist. AUD Cubierta	0,75%
Clase A Acum. NOK Cubierta	1,00%	Clase A1 Dist. EUR Cubierta	0,75%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,00%	Clase B Acum.	0,75%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,00%	Clase B Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase A Dist.	1,00%	Clase B Dist.	0,75%
Clase A Dist. USD Cubierta	1,00%	Clase B Dist. EUR Cubierta	0,75%
Clase AX Dist. USD Cubierta	1,00%	Clase C Acum.	0,45%
Clase B Acum.	1,00%	Clase C Acum. CHF Cubierta	0,45%
Clase B Dist.	1,00%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,45%
Clase C Acum.	0,60%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,45%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,60%	Clase C Dist.	0,45%
Clase C Dist.	0,60%	Clase C Dist. EUR Cubierta	0,45%
Clase IZ Acum.	0,50%	Clase IZ Acum.	0,45%
Clase IZ Acum. USD Cubierta	0,50%	Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,45%
Clase IZ Dist. QV	0,50%	Clase Z Acum.	0,38%
		Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,38%
		Clase Z Dist.	0,38%
		Clase Z Dist. AUD Cubierta	0,38%
Schroder ISF Global Convertible Bond		Schroder ISF Global Credit High Income	
Clase A Acum.	1,25%	Clase A Acum.	1,20%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,25%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,20%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,25%	Clase A Acum. SEK Cubierta	1,20%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,25%	Clase A Dist.	1,20%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,25%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,20%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,25%	Clase A Dist. HKD Cubierta MF	1,20%
Clase A1 Acum.	1,25%		
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,25%		
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,25%		
Clase B Acum.	1,25%		
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,25%		

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Global Credit High Income (continuación)		Schroder ISF Global Credit Income (continuación)	
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,20%	Clase U Dist. AUD Cubierta	1,10%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,20%	Clase U Dist. MF	1,10%
Clase B Dist.	1,20%	Clase U Dist. ZAR Cubierta	1,10%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,20%	Clase Y Acum.	0,45%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%	Clase Y Acum. CHF Cubierta	0,45%
Clase IZ Acum.	0,60%	Clase Y Acum. EUR Cubierta	0,45%
Schroder ISF Global Credit Income		Clase Y Acum. GBP Cubierta	0,45%
Clase A Acum.	1,10%	Clase Y Acum. HKD Cubierta	0,45%
Clase A Acum. AUD Cubierta	1,10%	Clase Y Acum. SGD Cubierta	0,45%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,10%	Clase Y Dist. CHF Cubierta MV	0,45%
Clase A Acum. CZK Cubierta	1,10%	Clase Y Dist. EUR Cubierta MV	0,45%
Clase A Acum. EUR	1,10%	Clase Y Dist. GBP Cubierta MV	0,45%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,10%	Clase Y Dist. HKD Cubierta MV	0,45%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,10%	Clase Y Dist. M	0,45%
Clase A Acum. HKD	1,10%	Clase Y Dist. MV	0,45%
Clase A Acum. HKD Cubierta	1,10%	Clase Y Dist. SGD Cubierta	0,45%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,10%	Clase Y Dist. SGD Cubierta MV	0,45%
Clase A Dist.	1,10%	Schroder ISF Global High Yield	
Clase A Dist. AUD Cubierta	1,10%	Clase A Acum.	1,00%
Clase A Dist. CHF Cubierta MV	1,10%	Clase A Acum. EUR	1,00%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,10%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase A Dist. EUR Cubierta MV	1,10%	Clase A Acum. NOK Cubierta	1,00%
Clase A Dist. EUR MV	1,10%	Clase A Acum. SEK Cubierta	1,00%
Clase A Dist. GBP Cubierta	1,10%	Clase A Dist.	1,00%
Clase A Dist. GBP Cubierta MV	1,10%	Clase A Dist. AUD Cubierta	1,00%
Clase A Dist. HKD	1,10%	Clase A Dist. AUD Cubierta MFC	1,00%
Clase A Dist. HKD Cubierta MV	1,10%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,00%
Clase A Dist. MF	1,10%	Clase A Dist. HKD	1,00%
Clase A Dist. MV	1,10%	Clase A Dist. MF	1,00%
Clase A Dist. PLN Cubierta QF	1,10%	Clase A Dist. SGD Cubierta	1,00%
Clase A Dist. RMB Cubierta	1,10%	Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	1,00%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,10%	Clase A1 Acum.	1,00%
Clase A Dist. SGD Cubierta MV	1,10%	Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase A Dist. ZAR Cubierta	1,10%	Clase A1 Dist.	1,00%
Clase A1 Acum.	1,10%	Clase A1 Dist. AUD Cubierta	1,00%
Clase A1 Dist.	1,10%	Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,00%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta MF	1,10%	Clase B Acum.	1,00%
Clase A1 Dist. MF1	1,10%	Clase B Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,10%	Clase B Dist.	1,00%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,10%	Clase B Dist. EUR Cubierta	1,00%
Clase C Acum.	0,55%	Clase C Acum.	0,60%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,55%	Clase C Acum. EUR	0,60%
Clase C Acum. EUR	0,55%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,55%	Clase C Acum. SEK Cubierta	0,60%
Clase C Acum. SGD Cubierta	0,55%	Clase C Dist.	0,60%
Clase C Dist.	0,55%	Clase C Dist. EUR	0,60%
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,55%	Clase C Dist. GBP Cubierta	0,60%
Clase C Dist. GBP Cubierta	0,55%	Clase IZ Acum.	0,60%
Clase C Dist. SGD Cubierta	0,55%	Clase S Dist.	0,30%
Clase IZ Acum.	0,55%	Clase U Acum.	1,00%
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,55%	Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	1,00%
Clase U Acum.	1,10%	Clase U Dist. MF	1,00%
Clase U Dist.	1,10%	Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	1,00%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Global High Yield (continuación)	
Clase X Acum. GBP Cubierta	0,09%
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond	
Clase A Acum.	1,20%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,20%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,20%
Clase A Dist. CHF Cubierta QV	1,20%
Clase A Dist. QV	1,20%
Clase A Dist. USD Cubierta QV	1,20%
Clase B Acum.	1,20%
Clase C Acum.	0,60%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,60%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,60%
Clase E Acum.	0,30%
Clase E Acum. CHF Cubierta	0,30%
Clase IZ Acum.	0,60%
Clase Z Acum.	0,60%
Clase Z Acum. CHF Cubierta	0,60%
Schroder ISF Securitised Credit	
Clase A Acum.	0,70%
Clase A Dist.	0,70%
Clase A1 Acum.	0,70%
Clase A1 Dist. QV	0,70%
Clase C Acum.	0,35%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,35%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,35%
Clase C Dist.	0,35%
Clase C Dist. EUR Cubierta QV	0,35%
Clase C Dist. GBP Cubierta	0,35%
Clase E Acum.	0,20%
Clase IZ Acum.	0,35%
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,35%
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	0,35%
Clase IZ Dist.	0,35%
Clase IZ Dist. EUR Cubierta	0,35%
Clase X Acum. GBP Cubierta	0,25%
Schroder ISF Social Impact Credit	
Clase A Acum.	0,75%
Clase A Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase A Dist. SV	0,75%
Clase B Acum. EUR Cubierta	0,75%
Clase C Acum.	0,45%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,45%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,45%
Clase E Acum.	0,23%
Clase IZ Acum.	0,45%
Schroder ISF Strategic Bond	
Clase A Acum.	1,00%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,00%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,00%
Clase A Dist.	1,00%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,00%

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Strategic Bond (continuación)	
Clase A Dist. GBP Cubierta	1,00%
Clase A1 Acum.	1,00%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,00%
Clase B Acum.	1,00%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,00%
Clase C Acum.	0,60%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,60%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,60%
Clase C Dist.	0,60%
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,60%
Clase IZ Acum.	0,60%
Schroder ISF Strategic Credit	
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,00%
Clase A Dist. USD Cubierta	1,00%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,00%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,00%
Clase C Acum.	0,60%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%
Clase C Acum. SEK Cubierta	0,60%
Clase C Dist.	0,60%
Clase C Dist. CHF Cubierta SV	0,60%
Clase C Dist. EUR	0,60%
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,60%
Clase C Dist. USD Cubierta	0,60%
Clase IS Dist. EUR Cubierta SV	0,30%
Clase IS Dist. SV	0,30%
Clase S Acum.	0,30%
Clase S Dist.	0,30%
Clase S Dist. EUR Cubierta	0,30%
Clase S Dist. USD Cubierta	0,30%
Schroder ISF Sustainable EURO Credit	
Clase A Acum.	0,75%
Clase A Acum. PLN Cubierta	0,75%
Clase A Dist. SF	0,75%
Clase A1 Acum.	0,75%
Clase B Acum.	0,75%
Clase C Acum.	0,45%
Clase C Dist. AV	0,45%
Clase E Acum.	0,23%
Clase IZ Acum.	0,45%
Clase X Acum. [§]	0,29%
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration	
Clase A Acum.	1,00%
Clase A Acum. AUD Cubierta	1,00%
Clase A Acum. JPY Cubierta	1,00%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,00%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,00%
Clase A Dist.	1,00%
Clase A Dist. JPY Cubierta	1,00%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration (continuación)	
Clase A Dist. USD Cubierta	1,00%
Clase A1 Acum. USD Cubierta	1,00%
Clase B Acum.	1,00%
Clase B Dist.	1,00%
Clase C Acum.	0,40%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,40%
Clase C Acum. JPY Cubierta	0,40%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,40%
Clase C Dist.	0,40%
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	
Clase A Acum.	1,20%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,20%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,20%
Clase A Acum. NOK Cubierta	1,20%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,20%
Clase A Dist.	1,20%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,20%
Clase A1 Acum.	1,20%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	1,20%
Clase A1 Dist.	1,20%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,20%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,20%
Clase C Acum.	0,60%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,60%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%
Clase C Dist.	0,60%
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,60%
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,60%
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	0,60%
Clase IZ Dist. AUD Cubierta SF	0,60%
Clase IZ Dist. EUR Cubierta SV	0,60%
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond	
Clase A Acum.	0,40%
Clase A Acum. USD Cubierta	0,40%
Clase A Dist.	0,40%
Clase B Acum.	0,40%
Clase B Dist.	0,40%
Clase C Acum.	0,20%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,20%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,20%
Clase C Dist. GBP Cubierta AV	0,20%
Clase E Acum.	0,13%
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,13%
Clase E Acum. USD Cubierta	0,13%
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	0,20%
Clase IZ Acum. USD Cubierta	0,20%
Clase IZ Dist. GBP Cubierta AV	0,20%
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond	
Clase A Acum.	0,90%
Clase A Acum. EUR Cubierta	0,90%
Clase A Dist. EUR Cubierta MV	0,90%

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond (continuación)	
Clase A Dist. MV	0,90%
Clase C Acum.	0,45%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,45%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,45%
Clase E Acum.	0,23%
Clase IZ Acum.	0,45%
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield	
Clase A Acum.	1,20%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,20%
Clase A Dist. EUR Cubierta MV	1,20%
Clase A Dist. MV	1,20%
Clase C Acum.	0,60%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,60%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,60%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,60%
Clase E Acum.	0,30%
Clase IZ Acum.	0,60%
Schroder ISF EURO Liquidity	
Clase A Acum.	0,20%
Clase A1 Acum.	0,20%
Clase B Acum.	0,20%
Clase C Acum.	0,20%
Clase IZ Acum.	0,20%
Schroder ISF US Dollar Liquidity	
Clase A Acum.	0,20%
Clase A Acum. EUR	0,20%
Clase A Acum. SGD Cubierta	0,20%
Clase A1 Acum.	0,20%
Clase B Acum.	0,20%
Clase B Acum. EUR	0,20%
Clase C Acum.	0,20%
Clase C Acum. EUR	0,20%
Clase IZ Acum.	0,20%

Notas a los estados financieros a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Comisiones de gestión (continuación)

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

§ Durante el ejercicio, se produjeron los siguientes cambios en las comisiones de gestión:

El 21 de febrero de 2024, la comisión de gestión de la Clase S Dist. del Schroder ISF Global Equity cambió del 0,28% al 0,21%.

El 1 de noviembre de 2024, la comisión de gestión de las clases XE del Schroder ISF Emerging Markets cambió del 0,61% al 0,60%.

El 30 de agosto de 2024, la comisión de gestión de las clases A del Schroder Sustainable Asian Equity cambió del 1,25% al 1,50%.

El 23 de diciembre de 2024, la comisión de gestión de la Clase S Dist. del Schroder ISF QEP Global ESG cambió del 1,50% al 0,33%.

El 26 de enero de 2024, la comisión de gestión de las Clases A Acum, A Acum. USD Cubierta, B Acum. y B Acum. USD Cubierta del Schroder ISF European Alpha Absolute Return cambió del 1,50% al 1,25%.

El 1 de octubre de 2024, la comisión de gestión de la Clase X Acum. SEK Cubierta del Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond cambió del 0,63% al 0,48%.

El 13 de mayo de 2024, la Clase X Acum. del Schroder ISF Sustainable EURO Credit cambió del 0,32% al 0,29%.

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Asian Opportunities		Schroder ISF EURO Equity (continuación)	
Clase A Acum.	1,83%	Clase Z Acum.	1,03%
Clase A Acum. EUR	1,83%	Schroder ISF Global Equity	
Clase A Acum. NOK	1,83%	Clase A Acum.	1,58%
Clase A Acum. SGD	1,84%	Clase A Acum. AUD Cubierta	1,61%
Clase A Dist.	1,84%	Clase A1 Acum.	2,33%
Clase A1 Acum.	2,33%	Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,36%
Clase A1 Acum. EUR	2,33%	Clase B Acum.	2,18%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,36%	Clase C Acum.	0,63%
Clase B Acum.	2,43%	Clase C Acum. EUR	0,63%
Clase B Acum. EUR	2,43%	Clase C Acum. NOK Cubierta	0,70%
Clase C Acum.	1,03%	Clase C Dist.	0,63%
Clase C Acum. EUR	1,03%	Clase I Acum.	0,05%
Clase C Acum. GBP	1,02%	Clase IS Dist. AV	0,33%
Clase C Acum. SEK Cubierta	1,06%	Clase IZ Acum.	0,50%
Clase C Acum. SGD	1,04%	Clase IZ Dist. SV	0,50%
Clase C Dist.	1,03%	Clase S Dist.	0,33%
Clase I Acum.	0,06%	Schroder ISF Italian Equity	
Clase I Acum. GBP	0,06%	Clase A Acum.	1,61%
Clase I Acum. SGD Cubierta	0,07%	Clase A Dist.	1,61%
Clase I Dist.	0,06%	Clase A1 Acum.	2,36%
Clase IS Acum.	0,57%	Clase B Acum.	2,21%
Clase IZ Acum.	0,81%	Clase B Dist.	2,21%
Clase S Acum.	0,65%	Clase C Acum.	1,06%
Clase S Acum. EUR	0,64%	Clase I Acum.	0,09%
Clase S Dist.	0,66%	Clase IZ Acum.	0,81%
Clase X Acum.	0,66%	Schroder ISF Japanese Equity	
Clase X Acum. EUR	0,66%	Clase A Acum.	1,58%
Clase X Acum. GBP	0,66%	Clase A Acum. CZK	1,60%
Schroder ISF EURO Equity		Clase A Acum. EUR	1,60%
Clase A Acum.	1,83%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,62%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,86%	Clase A Acum. USD	1,59%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,86%	Clase A Acum. USD Cubierta	1,62%
Clase A Acum. RMB Cubierta	1,86%	Clase A Dist.	1,59%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,86%	Clase A Dist. EUR AV	1,62%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,86%	Clase A1 Acum.	2,34%
Clase A Dist.	1,83%	Clase A1 Acum. EUR Cubierta	2,37%
Clase A1 Acum.	2,33%	Clase A1 Acum. USD	2,34%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,36%	Clase A1 Acum. USD Cubierta	2,37%
Clase A1 Acum. USD	2,33%	Clase B Acum.	2,19%
Clase B Acum.	2,43%	Clase B Acum. EUR Cubierta	2,22%
Clase B Dist.	2,43%	Clase C Acum.	1,03%
Clase C Acum.	1,03%	Clase C Acum. EUR	1,04%
Clase C Acum. CHF Cubierta	1,07%	Clase C Acum. EUR Cubierta	1,07%
Clase C Acum. SEK Cubierta	1,06%	Clase C Acum. USD	1,04%
Clase C Acum. USD	1,03%	Clase C Acum. USD Cubierta	1,07%
Clase C Acum. USD Cubierta	1,05%	Clase C Dist.	1,04%
Clase C Dist.	1,03%	Clase I Acum.	0,05%
Clase CN Acum.	0,93%	Clase I Acum. EUR Cubierta	0,07%
Clase I Acum.	0,05%	Clase I Acum. USD Cubierta	0,07%
Clase I Acum. USD Cubierta	0,06%	Clase IZ Acum.	0,81%
Clase IZ Acum.	0,80%	Clase X Acum. GBP	0,15%
Clase K1 Acum.	0,85%	Clase X Acum. GBP Cubierta	0,18%
Clase K1 Acum. CHF Cubierta	0,88%	Clase Z Acum.	0,91%
Clase K1 Acum. USD Cubierta	0,88%		

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Japanese Equity (continuación)		Schroder ISF US Large Cap (continuación)	
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,94%	Clase B Acum.	2,18%
Clase Z Dist.	0,91%	Clase B Acum. EUR	2,18%
Schroder ISF Swiss Equity		Clase B Acum. EUR Cubierta	2,21%
Clase A Acum.	1,58%	Clase C Acum.	0,83%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,61%	Clase C Acum. EUR	0,83%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,62%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,86%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,61%	Clase C Acum. GBP	0,83%
Clase A Dist.	1,58%	Clase C Acum. SEK Cubierta	0,86%
Clase A1 Acum.	2,33%	Clase C Dist.	0,83%
Clase B Acum.	2,18%	Clase I Acum.	0,05%
Clase B Dist.	2,18%	Clase I Acum. EUR Cubierta	0,05%
Clase C Acum.	1,03%	Clase IZ Acum.	0,60%
Clase C Dist.	1,03%	Clase IZ Acum. EUR	0,61%
Clase I Acum.	0,07%	Clase S Acum.	0,65%
Clase IZ Acum.	0,77%	Clase S Dist.	0,65%
Clase Z Acum.	0,89%	Clase X Acum.	0,30%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,94%	Clase X Acum. EUR	0,30%
Clase Z Acum. GBP Cubierta	0,95%	Clase X Acum. GBP	0,30%
Clase Z Acum. USD Cubierta	0,93%	Clase X Acum. GBP Cubierta	0,13%
Clase Z Dist.	0,90%	Clase X Dist. GBP AV	0,30%
Schroder ISF UK Equity		Clase X1 Acum. GBP	0,17%
Clase A Acum.	1,44%	Clase Y Acum.	0,36%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,47%	Clase Y Acum. EUR	0,37%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,47%	Clase Y Acum. GBP	0,35%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,47%	Clase Y Dist. GBP AV	0,35%
Clase A Dist.	1,44%	Clase Z Acum. EUR	0,90%
Clase A Dist. EUR	1,44%	Schroder ISF All China Equity	
Clase A Dist. USD	1,44%	Clase A Acum.	1,84%
Clase A1 Acum.	1,93%	Clase B Acum. EUR	2,44%
Clase B Acum.	2,04%	Clase C Acum.	1,04%
Clase B Dist.	2,04%	Clase C Acum. EUR	1,05%
Clase C Acum.	0,89%	Clase C Acum. GBP	1,01%
Clase C Acum. EUR	0,89%	Clase E Acum.	0,79%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,92%	Clase I Acum.	0,05%
Clase C Dist.	0,89%	Clase I Acum. AUD	0,06%
Clase C Dist. EUR	0,92%	Clase IZ Acum.	0,81%
Clase C Dist. USD	0,89%	Clase IZ Dist. AV	0,73%
Clase IZ Acum.	0,68%	Clase IZ Dist. GBP AV	0,80%
Clase S Acum.	0,59%	Clase X Acum.	0,83%
Clase S Dist.	0,58%	Clase X Acum. EUR	0,92%
Clase Z Acum.	0,89%	Clase X Dist. GBP	0,85%
Clase Z Dist.	0,91%	Clase Y Acum.	0,89%
Schroder ISF US Large Cap		Clase Y Acum. EUR	0,89%
Clase A Acum.	1,58%	Clase Y Dist. GBP	0,87%
Clase A Acum. EUR	1,58%	Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,61%	Clase A Acum.	1,92%
Clase A Acum. NOK	1,58%	Clase A Acum. CHF	1,93%
Clase A Acum. PLN Cubierta	1,62%	Clase A Acum. EUR	1,93%
Clase A Dist.	1,58%	Clase A Dist.	1,92%
Clase A Dist. GBP	1,58%	Clase A Dist. AUD	1,94%
Clase A1 Acum.	2,33%	Clase A Dist. AUD Cubierta	1,95%
Clase A1 Acum. EUR	2,33%	Clase A Dist. CHF	1,93%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	2,36%	Clase A Dist. EUR	1,93%
		Clase A Dist. EUR Cubierta	1,97%

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser (continuación)		Schroder ISF Asian Total Return (continuación)	
Clase A Dist. SGD	1,93%	Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,37%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,96%	Clase B Acum.	2,44%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	2,46%	Clase C Acum.	1,29%
Clase B Dist. EUR Cubierta	2,57%	Clase C Acum. EUR Cubierta	1,32%
Clase C Acum.	1,08%	Clase C Dist. GBP	1,28%
Clase C Dist. EUR Cubierta	1,17%	Clase I Acum.	0,06%
Clase C Dist. QV	0,90%	Clase IS Acum.	0,57%
Clase IZ Acum.	0,88%	Clase IS Dist. AV	0,57%
Schroder ISF Asian Equity Impact		Clase IS Dist. GBP AV	0,68%
Clase A Acum.	1,81%	Clase IZ Acum.	0,94%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,46%	Clase S Acum.	0,79%
Clase C Acum.	1,29%	Clase S Dist.	0,79%
Clase E Acum.	0,76%	Clase S Dist. GBP	0,79%
Clase I Acum.	0,06%	Clase Y Acum.	0,96%
Clase IZ Acum.	1,01%	Clase Z Acum.	1,01%
Schroder ISF Asian Equity Yield		Clase Z Acum. GBP	1,00%
Clase A Acum.	1,84%	Clase Z GBP Dist. AV	1,01%
Clase A Acum. CHF	1,84%	Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)	
Clase A Acum. EUR	1,84%	Clase A Acum.	1,86%
Clase A Dist.	1,84%	Clase A Acum. EUR	1,86%
Clase A Dist. AUD Cubierta MFC	1,87%	Clase A Acum. HKD	1,86%
Clase A Dist. GBP	1,84%	Clase A Acum. SGD	1,89%
Clase A Dist. SGD Cubierta MV	1,87%	Clase A Dist. EUR	1,86%
Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	1,87%	Clase A Dist. GBP	1,86%
Clase A1 Acum.	2,34%	Clase A1 Acum.	2,36%
Clase A1 Dist.	2,34%	Clase A1 Acum. EUR	2,36%
Clase B Acum.	2,44%	Clase B Acum.	2,46%
Clase C Acum.	1,29%	Clase B Acum. EUR	2,46%
Clase C Acum. CHF	1,29%	Clase C Acum.	1,31%
Clase C Acum. EUR	1,29%	Clase C Acum. CHF	1,31%
Clase C Dist.	1,28%	Clase C Acum. EUR	1,31%
Clase I Acum.	0,06%	Clase C Dist. AV	1,35%
Clase IS Dist. SV	0,57%	Clase I Acum.	0,08%
Clase IZ Acum.	1,06%	Clase S Acum.	0,81%
Clase S Acum.	0,79%	Schroder ISF Changing Lifestyles	
Clase S Dist.	0,79%	Clase A Acum.	1,86%
Clase U Acum.	2,84%	Clase B Acum.	2,47%
Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	2,85%	Clase B Acum. EUR Cubierta	2,51%
Clase U Dist. MF	2,84%	Clase C Acum.	1,06%
Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	2,86%	Clase E Acum.	0,68%
Schroder ISF Asian Smaller Companies		Clase I Acum.	0,09%
Clase A Acum.	1,86%	Clase IZ Acum.	0,83%
Clase A1 Acum.	2,36%	Schroder ISF China A	
Clase B Acum.	2,45%	Clase A Acum.	1,84%
Clase C Acum.	1,30%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,87%
Clase I Acum.	0,08%	Clase A Acum. SGD	1,83%
Clase IZ Acum.	1,05%	Clase A1 Acum.	2,37%
Schroder ISF Asian Total Return		Clase B Acum.	2,44%
Clase A Acum.	1,84%	Clase C Acum.	1,28%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,87%	Clase C Acum. EUR	1,29%
Clase A Dist. GBP	1,84%	Clase C Acum. EUR Cubierta	1,32%
Clase A Dist. SGD	1,84%	Clase C Acum. GBP	1,28%
Clase A1 Acum.	2,34%	Clase E Acum.	0,79%

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF China A (continuación)		Schroder ISF Emerging Asia	
Clase I Acum.	0,06%	Clase A Acum.	1,84%
Clase IZ Acum.	1,06%	Clase A Acum. AUD Cubierta	1,87%
Clase IZ Acum. EUR	1,06%	Clase A Acum. EUR	1,84%
Clase Y Acum.	0,81%	Clase A Acum. GBP Cubierta	1,87%
Schroder ISF China A All Cap		Clase A Acum. HKD	1,84%
Clase A Acum.	1,84%	Clase A Acum. SGD Cubierta	1,87%
Clase A Acum. HKD	1,81%	Clase A Dist. GBP	1,84%
Clase A Acum. RMB	1,81%	Clase A1 Acum.	2,34%
Clase B Acum.	2,45%	Clase A1 Acum. EUR	2,34%
Clase C Acum.	1,31%	Clase B Acum.	2,44%
Clase C Acum. EUR	1,41%	Clase B Acum. EUR	2,44%
Clase C Acum. GBP	1,30%	Clase C Acum.	1,28%
Clase E Acum.	0,80%	Clase C Acum. EUR	1,29%
Clase I Acum.	0,07%	Clase C Acum. USD Cubierta BRL	1,32%
Clase I Acum. EUR	0,01%	Clase I Acum.	0,06%
Clase I Acum. GBP	0,02%	Clase I Acum. EUR	0,06%
Clase IZ Acum.	1,02%	Clase IZ Acum.	0,81%
Clase K1 Acum.	1,07%	Clase IZ Acum. EUR	0,81%
Schroder ISF China Opportunities		Clase U Acum.	2,83%
Clase A Acum.	1,83%	Clase Z Acum. EUR	1,04%
Clase A Acum. EUR	1,83%	Schroder ISF Emerging Europe	
Clase A Acum. HKD	1,83%	Clase A Acum.	1,94%
Clase A Acum. RMB Cubierta	1,86%	Clase A Acum. NOK	1,94%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,86%	Clase A Dist.	1,94%
Clase A Dist. AV	1,83%	Clase A Dist. GBP	1,94%
Clase A Dist. HKD	1,83%	Clase A1 Acum.	2,44%
Clase A1 Acum.	2,33%	Clase A1 Acum. USD	2,44%
Clase B Acum.	2,43%	Clase B Acum.	2,54%
Clase C Acum.	1,28%	Clase B Dist.	2,54%
Clase D Acum.	2,83%	Clase C Acum.	1,38%
Clase I Acum.	0,05%	Clase C Dist.	1,40%
Clase IZ Acum.	0,80%	Clase I Acum.	0,17%
Clase IZ Dist. EUR Cubierta	0,77%	Clase IZ Acum.	1,16%
Clase K1 Acum.	1,09%	Clase Y9 Acum. - Side Pocket	0,04%
Clase K1 Acum. CNH Cubierta	1,06%	Schroder ISF Emerging Markets	
Clase K1 Acum. EUR	1,20%	Clase A Acum.	1,85%
Clase K1 Acum. HKD	1,06%	Clase A Acum. AUD Cubierta	1,88%
Clase K1 Acum. SGD Cubierta	1,06%	Clase A Acum. CZK	1,85%
Clase K1 Dist. AV	1,05%	Clase A Acum. EUR	1,85%
Clase K1 Dist. GBP Cubierta AV	1,08%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,88%
Schroder ISF Circular Economy		Clase A Acum. SEK	1,75%
Clase A Acum.	1,87%	Clase A Acum. SGD	1,94%
Clase A Dist. AV	1,76%	Clase A Dist.	1,85%
Clase B Acum. EUR	2,27%	Clase A1 Acum.	2,35%
Clase C Acum.	1,02%	Clase A1 Acum. EUR	2,35%
Clase C Acum. EUR	0,97%	Clase B Acum.	2,45%
Clase C Acum. GBP	1,01%	Clase B Acum. EUR	2,44%
Clase C Dist.	1,02%	Clase C Acum.	1,05%
Clase C Dist. EUR AV	0,97%	Clase C Acum. AUD	1,05%
Clase E Acum.	0,63%	Clase C Acum. EUR	1,05%
Clase I Acum.	0,09%	Clase C Acum. EUR Cubierta	1,08%
Clase IZ Acum.	0,79%	Clase C Dist.	1,05%
		Clase I Acum.	0,07%
		Clase I Acum. EUR	0,07%

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Emerging Markets (continuación)		Schroder ISF Emerging Markets Value (continuación)	
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,08%	Clase I Acum. GBP Cubierta	0,11%
Clase IS Dist. AV	0,57%	Clase IZ Acum.	0,83%
Clase S Acum.	0,80%	Clase IZ Acum. GBP Cubierta	0,86%
Clase S Dist.	0,80%	Clase S Acum.	0,66%
Clase X Acum.	1,25%	Clase S Acum. GBP Cubierta	0,71%
Clase X Acum. EUR	0,74%	Schroder ISF European Dividend Maximiser	
Clase X1 Acum. GBP	1,00%	Clase A Acum.	1,91%
Clase X2 Acum.	0,82%	Clase A Dist.	1,91%
Clase X2 Acum. EUR Cubierta	0,83%	Clase A Dist. SGD Cubierta	1,95%
Clase X3 Acum.	0,68%	Clase A Dist. USD Cubierta	1,94%
Clase X3 Acum. EUR	0,68%	Clase A1 Acum.	2,41%
Clase X3 Acum. GBP	0,68%	Clase A1 Dist.	2,41%
Clase X3 Dist. EUR QV	0,66%	Clase B Acum.	2,50%
Clase X3 Dist. GBP QV	0,66%	Clase B Dist.	2,51%
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha		Clase C Acum.	1,11%
Clase A Acum.	1,85%	Clase C Dist.	1,10%
Clase C Acum.	1,30%	Clase C Dist. MF	1,10%
Clase C Acum. GBP	1,25%	Clase IZ Acum.	0,82%
Clase E Acum.	0,71%	Clase Z Acum.	0,99%
Clase I Acum.	0,08%	Clase Z Dist.	1,10%
Clase I Acum. EUR	0,07%	Schroder ISF European Equity Impact*	
Clase IZ Acum.	1,02%	Clase A Acum.	1,85%
Clase X Acum.	0,65%	Clase A Dist.	1,85%
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact		Clase A Dist. GBP	1,79%
Clase A Acum.	1,89%	Clase B Acum.	2,45%
Clase B Acum.	2,42%	Clase C Acum.	1,05%
Clase B Acum. EUR	2,38%	Clase C Dist.	1,05%
Clase C Acum.	1,39%	Clase C Dist. GBP	1,05%
Clase C Acum. EUR	1,33%	Clase C Dist. GBP Cubierta	1,08%
Clase C Acum. GBP	1,29%	Clase E Acum.	0,55%
Clase E Acum.	0,85%	Clase E Acum. GBP	0,51%
Clase E Acum. EUR	0,83%	Clase I Acum.	0,07%
Clase E Acum. GBP	0,75%	Clase IZ Acum.	0,75%
Clase I Acum.	0,10%	Clase S Dist.	0,67%
Clase I Acum. EUR	0,04%	Clase S Dist. GBP	0,67%
Clase IZ Acum.	1,11%	Clase Z Acum.	1,05%
Schroder ISF Emerging Markets ex China*		Clase Z Acum. GBP	0,98%
Clase A Acum.	2,06%	Schroder ISF European Smaller Companies	
Clase B Acum.	2,61%	Clase A Acum.	1,85%
Clase C Acum.	1,33%	Clase A Acum. USD Cubierta	1,88%
Clase E Acum.	1,09%	Clase A Dist.	1,86%
Clase I Acum.	0,31%	Clase A1 Acum.	2,35%
Clase IZ Acum.	1,03%	Clase A1 Acum. USD	2,35%
Schroder ISF Emerging Markets Value		Clase B Acum.	2,46%
Clase A Acum.	1,87%	Clase B Dist.	2,46%
Clase A1 Acum. EUR	2,49%	Clase C Acum.	1,05%
Clase B Acum.	2,45%	Clase C Dist.	1,05%
Clase C Acum.	1,07%	Clase IZ Acum.	0,78%
Clase C Acum. GBP Cubierta	1,09%	Clase S Acum.	0,80%
Clase C Dist. AV	1,00%	Clase Z Acum.	1,05%
Clase E Acum.	0,69%		
Clase E Dist. AV	0,65%		
Clase I Acum.	0,09%		

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF European Special Situations		Schroder ISF European Value (continuación)	
Clase A Acum.	1,83%	Clase C Acum.	1,04%
Clase A Acum. GBP	1,83%	Clase C Dist.	1,04%
Clase A Acum. USD	1,83%	Clase I Acum.	0,06%
Clase A Dist. GBP	1,83%	Clase IZ Acum.	0,81%
Clase A Dist. USD AV	1,85%	Clase Z Acum.	1,01%
Clase A1 Acum.	2,33%	Schroder ISF Frontier Markets Equity	
Clase B Acum.	2,43%	Clase A Acum.	1,92%
Clase C Acum.	1,03%	Clase A Acum. EUR	1,91%
Clase C Acum. GBP	1,03%	Clase A Acum. NOK	1,92%
Clase C Acum. USD	1,02%	Clase A Acum. SEK	1,92%
Clase C Dist.	1,03%	Clase A Acum. SGD	1,91%
Clase C Dist. GBP	1,03%	Clase A Dist.	1,92%
Clase I Acum.	0,05%	Clase A1 Acum.	2,42%
Clase IZ Acum.	1,12%	Clase A1 Acum. EUR	2,43%
Clase IZ Acum. USD	0,80%	Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,45%
Clase IZ Dist. AV	0,70%	Clase B Acum.	2,52%
Clase K1 Acum.	0,85%	Clase B Acum. EUR	2,52%
Clase K1 Acum. USD	0,84%	Clase C Acum.	1,37%
Clase K1 Dist. AV	0,74%	Clase C Acum. EUR	1,37%
Clase S Acum.	0,80%	Clase C Acum. GBP	1,37%
Clase S Dist.	0,78%	Clase I Acum.	0,14%
Clase X Acum. GBP Cubierta	0,15%	Schroder ISF Global Cities	
Clase Z Acum.	1,03%	Clase A Acum.	1,84%
Clase Z Acum. GBP	0,98%	Clase A Acum. EUR	1,84%
Schroder ISF European Sustainable Equity		Clase A Acum. EUR Cubierta	1,87%
Clase A Acum.	1,59%	Clase A Acum. HKD	1,85%
Clase A Acum. USD	1,58%	Clase A Dist. EUR	1,84%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,62%	Clase A1 Acum.	2,34%
Clase A Dist. AV	1,59%	Clase A1 Acum. EUR Cubierta	2,37%
Clase A Dist. GBP AV	1,59%	Clase B Acum.	2,44%
Clase A Dist. SV	1,59%	Clase B Acum. EUR Cubierta	2,47%
Clase A Dist. USD SV	1,59%	Clase C Acum.	1,04%
Clase A1 Acum.	2,09%	Clase C Acum. CHF	0,83%
Clase A1 Acum. USD Cubierta	2,12%	Clase C Acum. EUR	0,86%
Clase B Acum.	2,19%	Clase C Acum. EUR Cubierta	1,07%
Clase C Acum.	0,91%	Clase C Acum. GBP Cubierta	1,07%
Clase C Acum. USD	1,02%	Clase C Dist.	1,04%
Clase C Dist. AV	0,91%	Clase C Dist. GBP Cubierta	1,08%
Clase C Dist. GBP SV	0,91%	Clase C Dist. GBP SV	1,04%
Clase C Dist. SV	0,91%	Clase I Acum.	0,06%
Clase C Dist. USD SV	0,88%	Clase IZ Acum.	0,81%
Clase I Acum.	0,06%	Clase X Dist.	0,89%
Clase IZ Acum.	0,64%	Clase Z Acum. EUR Cubierta	1,07%
Clase S Dist. SV	0,67%	Clase Z Dist. EUR	1,04%
Clase X Dist. GBP	0,51%	Schroder ISF Global Climate Change Equity	
Clase Z Acum.	0,91%	Clase A Acum.	1,83%
Clase Z Dist. GBP AV	0,89%	Clase A Acum. EUR	1,83%
Schroder ISF European Value		Clase A Acum. EUR Cubierta	1,86%
Clase A Acum.	1,84%	Clase A Acum. HKD	1,83%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,85%	Clase A Acum. SGD	1,83%
Clase A Acum. USD	1,83%	Clase A1 Acum.	2,33%
Clase A Dist.	1,84%	Clase A1 Acum. EUR Cubierta	2,36%
Clase A1 Acum.	2,34%	Clase B Acum.	2,43%
Clase B Acum.	2,44%		

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Global Climate Change Equity (continuación)		Schroder ISF Global Dividend Maximiser (continuación)	
Clase B Acum. EUR	2,43%	Clase A Dist. AUD Cubierta	1,91%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,46%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,91%
Clase C Acum.	1,03%	Clase A Dist. RMB Cubierta	1,91%
Clase C Acum. EUR	1,03%	Clase A Dist. SGD	1,87%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,06%	Clase A1 Acum.	2,37%
Clase C Dist.	1,02%	Clase A1 Dist.	2,38%
Clase I Acum.	0,05%	Clase A1 Dist. EUR Cubierta	2,41%
Clase IZ Acum.	0,80%	Clase A1 Dist. PLN Cubierta	2,41%
Clase IZ Acum. GBP	0,80%	Clase AX Dist.	1,88%
Clase Z Acum.	1,03%	Clase B Acum.	2,47%
Clase Z Acum. EUR	1,03%	Clase B Dist.	2,47%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	1,05%	Clase B Dist. EUR Cubierta	2,51%
Clase Z Dist. GBP	1,03%	Clase C Acum.	1,07%
Schroder ISF Global Climate Leaders		Clase C Acum. EUR Cubierta	1,11%
Clase A Acum.	1,84%	Clase C Dist.	1,07%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,87%	Clase C Dist. EUR Cubierta	1,11%
Clase A CO Acum.	1,76%	Clase C Dist. GBP	1,07%
Clase B Acum.	2,43%	Clase CX Dist.	1,07%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,46%	Clase IZ Acum.	0,78%
Clase C Acum.	1,05%	Clase J Dist. JPY	0,09%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,07%	Clase Z Dist. GBP	1,08%
Clase C CO Acum.	1,02%	Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	
Clase E Acum.	0,68%	Clase A Acum.	1,85%
Clase E Acum. EUR Cubierta	0,71%	Clase A Acum. EUR	1,85%
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,71%	Clase A Acum. HKD	1,84%
Clase I Acum.	0,06%	Clase A Acum. SGD	1,85%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,07%	Clase A Dist.	1,85%
Clase I Acum. GBP	0,04%	Clase A1 Acum.	2,35%
Clase IZ Acum.	0,77%	Clase A1 Acum. EUR	2,35%
Schroder ISF Global Disruption		Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,38%
Clase A Acum.	1,83%	Clase B Acum.	2,45%
Clase A Acum. EUR	1,85%	Clase B Acum. EUR	2,45%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,86%	Clase C Acum.	1,30%
Clase A Acum. SGD	1,76%	Clase C Acum. EUR	1,30%
Clase A Dist. EUR QV	1,75%	Clase C Acum. GBP	1,30%
Clase A1 Acum.	2,31%	Clase D Acum.	2,85%
Clase B Acum.	2,20%	Clase D Acum. EUR	2,85%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,23%	Clase I Acum.	0,07%
Clase C Acum.	1,03%	Clase IZ Acum.	1,07%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,88%	Clase X Acum.	0,70%
Clase C Acum. GBP	1,04%	Clase X Dist. CHF AV	0,63%
Clase C Dist. GBP AV	1,00%	Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	
Clase E Acum.	0,65%	Clase A Acum.	1,87%
Clase F Acum. SGD	1,71%	Clase B Acum.	2,47%
Clase I Acum.	0,05%	Clase C Acum.	1,32%
Clase IZ Acum.	0,80%	Clase C Acum. EUR	1,33%
Clase U Acum.	2,81%	Clase I Acum.	0,09%
Clase X Acum.	0,74%	Clase IZ Acum.	1,03%
Schroder ISF Global Dividend Maximiser		Clase X Acum.	0,81%
Clase A Acum.	1,87%	Schroder ISF Global Energy	
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,90%	Clase A Acum.	1,85%
Clase A Acum. SGD	1,87%	Clase A Acum. CHF	1,85%
Clase A Dist.	1,88%	Clase A Acum. EUR	1,85%

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Global Energy (continuación)		Schroder ISF Global Equity Impact* (continuación)	
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,88%	Clase C Acum. GBP Cubierta	1,32%
Clase A Dist. EUR	1,85%	Clase E Acum. EUR Cubierta	1,03%
Clase A Dist. GBP	1,84%	Clase E Acum. GBP Cubierta	1,02%
Clase A1 Acum.	2,35%	Clase I Acum.	0,21%
Clase A1 Acum. EUR	2,35%	Clase IZ Acum.	0,84%
Clase B Acum.	2,45%	Schroder ISF Global Equity Yield	
Clase C Acum.	1,30%	Clase A Acum.	1,86%
Clase C Acum. CHF	1,30%	Clase A Acum. EUR	1,86%
Clase C Acum. EUR	1,30%	Clase A Dist.	1,86%
Clase C Dist.	1,30%	Clase A Dist. AUD Cubierta MFC	1,67%
Clase C Dist. GBP	1,29%	Clase A Dist. GBP	1,86%
Clase I Acum.	0,06%	Clase A Dist. HKD	1,86%
Clase IZ Acum.	1,07%	Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	1,66%
Clase Z Acum. EUR	1,04%	Clase A1 Acum.	2,36%
Clase Z Dist. GBP	1,05%	Clase A1 Acum. EUR	2,36%
Schroder ISF Global Energy Transition		Clase A1 Dist.	2,36%
Clase A Acum.	1,84%	Clase B Acum.	2,46%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,87%	Clase B Acum. EUR	2,46%
Clase A Acum. CZK Cubierta	1,86%	Clase C Acum.	1,05%
Clase A Acum. EUR	1,84%	Clase C Acum. EUR	1,06%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,87%	Clase C Dist.	1,05%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,86%	Clase C Dist. EUR QV	1,06%
Clase A Dist. EUR QV	1,84%	Clase I Acum.	0,08%
Clase A1 Acum.	2,33%	Clase I Acum. EUR	0,08%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,37%	Clase IZ Acum.	0,78%
Clase B Acum.	2,44%	Clase S Dist. GBP QV	0,68%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,47%	Clase U Acum.	2,62%
Clase C Acum.	1,04%	Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	2,65%
Clase C Acum. CHF Cubierta	1,07%	Clase U Dist. MF	2,62%
Clase C Acum. EUR	1,03%	Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	2,65%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,07%	Clase Z Acum. EUR	1,06%
Clase C Acum. GBP Cubierta	1,06%	Schroder ISF Global Gold	
Clase C Dist. GBP	1,03%	Clase A Acum.	1,84%
Clase E Acum.	0,66%	Clase A Acum. CHF Cubierta	1,87%
Clase E Acum. CHF Cubierta	0,68%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,87%
Clase E Acum. EUR Cubierta	0,68%	Clase A Acum. HKD	2,00%
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,68%	Clase A Acum. PLN Cubierta	1,87%
Clase E Dist. GBP	0,66%	Clase A Acum. RMB Cubierta	1,87%
Clase I Acum.	0,06%	Clase A Acum. SGD Cubierta	1,87%
Clase I Acum. NOK Cubierta	0,06%	Clase A Dist.	1,84%
Clase IS Dist. GBP SV	0,49%	Clase A Dist. GBP Cubierta	1,87%
Clase IZ Acum.	0,81%	Clase A1 Acum.	2,34%
Clase IZ Acum. EUR	0,81%	Clase C Acum.	1,04%
Clase S Dist. GBP SV	0,68%	Clase C Acum. CHF Cubierta	1,07%
Clase U Acum.	2,84%	Clase C Acum. EUR Cubierta	1,07%
Clase Y Dist. EUR AV	0,47%	Clase C Acum. GBP Cubierta	1,07%
Clase Z Acum. EUR	1,03%	Clase C Dist.	0,98%
Clase Z Dist. EUR QV	1,04%	Clase C Dist. GBP Cubierta	1,06%
Schroder ISF Global Equity Impact*		Clase I Acum.	0,06%
Clase A Acum.	1,92%	Clase I Acum. EUR Cubierta	0,07%
Clase A Acum. EUR Cubierta	2,01%	Clase IZ Acum.	0,75%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,62%	Clase S Acum.	0,62%
Clase C Acum.	1,29%	Clase U Acum.	2,84%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,33%		

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Global Recovery		Schroder ISF Global Sustainable Food and Water (continuación)	
Clase A Acum.	1,83%	Clase B Acum.	2,44%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,87%	Clase C Acum.	1,04%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,86%	Clase C Acum. CHF Cubierta	1,08%
Clase B Acum.	2,43%	Clase C Acum. EUR Cubierta	1,07%
Clase C Acum.	0,93%	Clase C Acum. GBP Cubierta	1,07%
Clase C Acum. EUR	0,93%	Clase C Dist. GBP Cubierta SV	1,06%
Clase C Acum. GBP	0,93%	Clase E Acum.	0,65%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,95%	Clase E Acum. GBP	0,62%
Clase C Dist.	0,93%	Clase I Acum.	0,06%
Clase E Acum.	0,65%	Clase IZ Acum.	0,74%
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,68%	Clase U Acum.	2,82%
Clase I Acum.	0,05%	Schroder ISF Global Sustainable Growth	
Clase IS Dist. GBP AV	0,47%	Clase A Acum.	1,63%
Clase IZ Acum.	0,78%	Clase A Acum. CZK Cubierta	1,68%
Clase S Dist. GBP AV	0,45%	Clase A Acum. EUR	1,64%
Clase X Acum.	0,78%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,66%
Clase X Dist.	0,80%	Clase A Acum. SGD	1,63%
Clase X1 Acum.	0,64%	Clase A Acum. SGD Cubierta	1,66%
Clase Y Acum. NOK	0,61%	Clase A Dist. EUR AV	1,64%
Schroder ISF Global Smaller Companies		Clase A Dist. EUR Cubierta	1,66%
Clase A Acum.	1,84%	Clase A1 Acum.	2,13%
Clase A Dist.	1,84%	Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,16%
Clase A1 Acum.	2,34%	Clase B Acum.	2,18%
Clase A1 Acum. EUR	2,33%	Clase B Acum. EUR Cubierta	2,21%
Clase B Acum.	2,44%	Clase C Acum.	0,83%
Clase C Acum.	1,29%	Clase C Acum. EUR	0,83%
Clase I Acum.	0,06%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,85%
Clase IZ Acum.	0,99%	Clase C Acum. GBP	0,83%
Clase Z Acum. EUR	1,04%	Clase C Acum. SGD	0,83%
Schroder ISF Global Social Growth*		Clase C Dist. EUR QV	0,83%
Clase A Acum.	2,02%	Clase C Dist. QV	0,83%
Clase A Acum. EUR	2,09%	Clase F Acum. SGD	1,48%
Clase A Acum. EUR Cubierta	2,14%	Clase I Acum.	0,05%
Clase A Dist. SV	2,02%	Clase I Acum. EUR Cubierta	0,05%
Clase B Acum. EUR	2,74%	Clase I Acum. GBP	0,05%
Clase C Acum.	1,30%	Clase I Dist. GBP QV	0,05%
Clase C Acum. EUR	1,26%	Clase I Dist. QV	0,05%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,35%	Clase IS Acum. GBP	0,47%
Clase C Dist. SV	1,30%	Clase IS Dist. GBP QV	0,47%
Clase E Acum.	1,06%	Clase IZ Acum.	0,70%
Clase E Acum. EUR	1,00%	Clase IZ Acum. EUR	0,70%
Clase I Acum.	0,09%	Clase IZ Acum. NOK	0,70%
Clase IZ Acum.	0,76%	Clase IZ Acum. SEK	0,70%
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water		Clase IZ Dist. SV	0,70%
Clase A Acum.	1,83%	Clase S Dist. GBP	0,60%
Clase A Acum. CZK Cubierta	1,87%	Clase U Acum.	2,62%
Clase A Acum. EUR	1,84%	Clase X Acum. JPY	0,45%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,87%	Clase X Dist. JPY	0,40%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,87%	Clase X1 Acum. EUR	0,70%
Clase A Acum. PLN Cubierta	1,87%	Clase X2 Acum. EUR	0,38%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,87%	Clase Y Acum. NOK	0,61%
Clase A Dist. EUR	1,83%	Clase Z Acum. EUR	0,93%
Clase A1 Acum.	2,34%	Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,96%
		Clase Z Dist. EUR QV	0,93%

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Global Sustainable Value		Schroder ISF Healthcare Innovation (continuación)	
Clase A Acum.	1,80%	Clase C Acum.	1,04%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,93%	Clase C Acum. EUR Cubierta	1,08%
Clase A Dist. EUR Cubierta QV	1,93%	Clase I Acum.	0,07%
Clase A Dist. GBP AV	1,90%	Clase IZ Acum.	0,82%
Clase A Dist. MV	1,87%	Clase U Acum.	2,87%
Clase A Dist. SGD Cubierta MV	1,93%	Clase Z Acum. EUR	1,04%
Clase A1 Acum.	2,40%	Clase Z Dist. EUR QV	1,04%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	2,45%		
Clase A1 Dist. EUR Cubierta QV	2,45%	Schroder ISF Hong Kong Equity	
Clase A1 Dist. MV	2,41%	Clase A Acum.	1,83%
Clase B Acum. EUR	2,37%	Clase A Acum. USD	1,83%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,54%	Clase A1 Acum.	2,33%
Clase B Dist. EUR Cubierta QV	2,53%	Clase A1 Acum. USD	2,33%
Clase C Acum.	1,10%	Clase B Acum.	2,44%
Clase C Acum. EUR	1,10%	Clase B Acum. EUR Cubierta	2,46%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,14%	Clase C Acum.	1,28%
Clase C Acum. GBP	1,10%	Clase C Acum. CHF	1,28%
Clase C Dist.	1,11%	Clase C Acum. EUR Cubierta	1,31%
Clase C Dist. EUR Cubierta QV	1,16%	Clase C Acum. GBP Cubierta	1,31%
Clase C Dist. GBP A	1,08%	Clase D Acum.	2,83%
Clase E Acum.	0,71%	Clase I Acum.	0,05%
Clase E Acum. EUR Cubierta	0,76%	Clase IZ Acum.	1,04%
Clase I Acum.	0,17%		
Clase I Dist. QV	0,07%	Schroder ISF Indian Equity	
Clase IZ Acum.	0,80%	Clase A Acum.	1,86%
Clase Z Dist. EUR Cubierta QV	1,22%	Clase A Acum. EUR	1,86%
		Clase A Dist. EUR AV	1,86%
Schroder ISF Greater China		Clase A1 Acum.	2,36%
Clase A Acum.	1,84%	Clase B Acum.	2,46%
Clase A Acum. EUR	1,84%	Clase C Acum.	1,31%
Clase A Acum. SGD	1,80%	Clase C Dist.	1,31%
Clase A Dist. EUR QV	1,84%	Clase I Acum.	0,08%
Clase A Dist. GBP	1,84%	Clase IZ Acum.	1,08%
Clase A1 Acum.	2,34%		
Clase B Acum.	2,44%	Schroder ISF Indian Opportunities	
Clase C Acum.	1,29%	Clase A Acum.	1,86%
Clase C Acum. EUR	1,29%	Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,39%
Clase C Acum. SGD	1,29%	Clase C Acum.	1,06%
Clase C Dist. GBP	1,29%	Clase E Acum.	0,68%
Clase F Acum. SGD	1,69%	Clase F Acum. SGD	1,71%
Clase I Acum.	0,06%	Clase I Acum.	0,08%
Clase I Acum. EUR	0,02%	Clase IZ Acum.	0,83%
Clase IZ Acum.	0,91%		
Clase X Acum.	0,75%	Schroder ISF Japanese Opportunities	
		Clase A Acum.	1,86%
Schroder ISF Healthcare Innovation		Clase A Acum. EUR Cubierta	1,89%
Clase A Acum.	1,85%	Clase A Acum. NOK	1,86%
Clase A Acum. EUR	1,85%	Clase A Acum. SEK	1,86%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,88%	Clase A Acum. USD	1,86%
Clase A Acum. RMB Cubierta	1,83%	Clase A Acum. USD Cubierta	1,89%
Clase A Acum. SGD	1,83%	Clase A Dist.	1,86%
Clase A Dist. EUR QV	1,85%	Clase A1 Acum.	2,36%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,38%	Clase A1 Acum. EUR Cubierta	2,39%
Clase B Acum.	2,45%	Clase A1 Acum. USD Cubierta	2,39%
Clase B Acum. EUR	2,45%	Clase C Acum.	1,31%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,48%	Clase C Acum. EUR	1,32%
		Clase C Acum. EUR Cubierta	1,34%

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Japanese Opportunities (continuación)		Schroder ISF Nordic Micro Cap (continuación)	
Clase C Acum. USD Cubierta	1,35%	Clase IZ Acum. SEK	1,18%
Clase C Dist.	1,31%	Clase IZ Dist. DKK QV	1,02%
Clase I Acum.	0,08%	Clase IZ Dist. SF	1,07%
Clase I Acum. USD Cubierta	0,09%	Clase IZ Dist. SV	1,00%
Clase I Dist.	0,08%		
Schroder ISF Japanese Smaller Companies		Schroder ISF Nordic Smaller Companies	
Clase A Acum.	1,88%	Clase A Acum.	1,87%
Clase A Acum. EUR	1,89%	Clase A Acum. DKK	2,06%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,92%	Clase A Acum. NOK	1,87%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,91%	Clase A Acum. SEK	1,88%
Clase A1 Acum.	2,38%	Clase A Dist. DKK QV	1,80%
Clase A1 Acum. EUR	2,39%	Clase A Dist. SV	1,77%
Clase A1 Acum. USD	2,39%	Clase C Acum.	1,07%
Clase B Acum.	2,48%	Clase C Acum. DKK	1,28%
Clase C Acum.	1,33%	Clase C Acum. NOK	0,96%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,37%	Clase C Acum. SEK	0,98%
Clase C Acum. USD Cubierta	1,36%	Clase C Dist. DKK QV	1,02%
Clase I Acum.	0,11%	Clase C Dist. SV	1,08%
Clase IZ Acum.	1,01%	Clase I Acum.	0,06%
		Clase IZ Acum.	0,79%
Schroder ISF Latin American		Clase IZ Acum. DKK	0,77%
Clase A Acum.	1,86%	Clase IZ Acum. NOK	0,74%
Clase A Acum. EUR	1,85%	Clase IZ Acum. SEK	0,74%
Clase A Acum. SGD	1,85%	Clase IZ Dist. DKK QV	0,75%
Clase A Dist.	1,86%	Clase IZ Dist. SF	0,79%
Clase A Dist. EUR AV	1,86%	Clase IZ Dist. SV	0,75%
Clase A Dist. GBP	1,86%		
Clase A1 Acum.	2,36%	Schroder ISF Smart Manufacturing	
Clase A1 Acum. EUR	2,35%	Clase A Acum.	1,88%
Clase B Acum.	2,45%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,90%
Clase B Acum. EUR	2,45%	Clase A Acum. SGD	1,80%
Clase B Dist.	2,46%	Clase B Acum.	2,47%
Clase C Acum.	1,29%	Clase B Acum. EUR Cubierta	2,51%
Clase C Acum. EUR	1,30%	Clase C Acum.	1,07%
Clase C Dist.	1,31%	Clase E Acum.	0,76%
Clase I Acum.	0,05%	Clase E Acum. GBP	0,58%
Clase IZ Acum.	1,08%	Clase E Acum. GBP Cubierta	0,72%
		Clase I Acum.	0,10%
Schroder ISF Nordic Micro Cap		Clase IZ Acum.	0,75%
Clase A Acum.	2,12%		
Clase A Acum. DKK	2,07%	Schroder ISF Sustainable Asian Equity	
Clase A Acum. NOK	2,12%	Clase A Acum.	1,85%
Clase A Acum. SEK	2,10%	Clase A Acum. GBP	1,68%
Clase A Dist. DKK QV	2,07%	Clase A Acum. SGD	1,85%
Clase A Dist. SV	2,07%	Clase A Dist. MF	1,69%
Clase C Acum.	1,31%	Clase A Dist. SGD MF	1,69%
Clase C Acum. DKK	1,26%	Clase AX Acum.	1,60%
Clase C Acum. NOK	1,26%	Clase C Acum.	1,06%
Clase C Acum. SEK	1,25%	Clase F Acum. SGD	1,70%
Clase C Dist. DKK QV	1,26%	Clase I Acum.	0,07%
Clase C Dist. SV	1,29%	Clase IZ Acum.	0,75%
Clase I Acum.	0,07%	Clase U Acum.	3,03%
Clase IZ Acum.	1,07%		
Clase IZ Acum. DKK	1,02%	Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income	
Clase IZ Acum. NOK	1,04%	Clase C Acum. SV	0,74%
		Clase C Dist. SV	0,74%
		Clase I Acum. GBP SV	0,05%

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income (continuación)		Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity	
Clase I Acum. SV	0,05%	Clase A Acum.	1,84%
Clase I Dist. GBP SV	0,01%	Clase A Acum. EUR	1,84%
Clase I Dist. MF	0,05%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,86%
Clase I Dist. SV	0,01%	Clase A Dist.	1,84%
Clase IZ Acum. SV	0,63%	Clase A1 Acum.	2,34%
Clase IZ Dist. SV	0,63%	Clase A1 Acum. EUR	2,34%
Clase S Acum. GBP SV	0,50%	Clase A1 Acum. EUR Cubierta	2,37%
Clase S Dist. GBP SV	0,60%	Clase B Acum.	2,44%
Schroder ISF Sustainable Infrastructure		Clase B Acum. EUR	2,44%
Clase A Acum.	1,78%	Clase B Acum. EUR Cubierta	2,47%
Clase A Dist.	1,78%	Clase C Acum.	1,14%
Clase B Acum. EUR	2,34%	Clase C Acum. EUR	1,14%
Clase C Acum.	1,00%	Clase C Acum. EUR Cubierta	1,17%
Clase C Acum. EUR	1,05%	Clase C Dist.	1,14%
Clase C Acum. GBP	1,01%	Clase I Acum.	0,06%
Clase C Dist.	1,00%	Clase I Dist. EUR Cubierta	0,07%
Clase C Dist. EUR	1,04%	Clase IZ Acum. EUR	0,81%
Clase E Acum.	0,72%	Clase S Acum.	0,79%
Clase I Acum.	0,06%	Clase S Dist.	0,79%
Clase IZ Acum.	0,76%	Clase X Acum.	1,24%
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity		Clase Z Acum.	1,03%
Clase C Acum.	0,38%	Clase Z Acum. EUR	1,04%
Clase C Acum. EUR	0,34%	Clase Z Acum. EUR Cubierta	1,06%
Clase I Acum.	0,08%	Schroder ISF US Smaller Companies Impact	
Clase IZ Acum.	0,28%	Clase A Acum.	1,83%
Clase IZ Acum. EUR	0,23%	Clase A Dist.	1,83%
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity*		Clase A1 Acum.	2,33%
Clase A Acum.	1,81%	Clase B Acum.	2,43%
Clase A1 Acum.	2,31%	Clase B Dist.	2,43%
Clase B Acum.	2,41%	Clase C Acum.	1,14%
Clase C Acum.	1,01%	Clase C Acum. GBP	1,15%
Clase I Acum.	0,05%	Clase C Dist.	1,13%
Clase IZ Acum.	0,78%	Clase I Acum.	0,05%
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity		Clase IZ Acum.	0,90%
Clase A Acum.	1,84%	Schroder ISF Global Equity Alpha	
Clase A1 Acum.	2,34%	Clase A Acum.	1,83%
Clase B Acum.	2,44%	Clase A Acum. CZK	1,84%
Clase C Acum.	1,29%	Clase A Acum. EUR	1,83%
Clase I Acum.	0,01%	Clase A Acum. GBP	1,83%
Schroder ISF Taiwanese Equity		Clase A Dist. EUR AV	1,83%
Clase A Acum.	1,85%	Clase A Dist. GBP	1,83%
Clase A Dist.	1,85%	Clase A1 Acum.	2,33%
Clase A1 Acum.	2,35%	Clase A1 Acum. EUR	2,33%
Clase B Acum.	2,45%	Clase B Acum.	2,43%
Clase B Dist.	2,46%	Clase B Acum. EUR	2,43%
Clase C Acum.	1,30%	Clase C Acum.	0,83%
Clase I Acum.	0,03%	Clase C Acum. EUR	0,84%
Clase IZ Acum.	1,02%	Clase C Acum. GBP	0,83%
Clase Z Acum.	1,00%	Clase C Dist.	0,83%
		Clase I Acum.	0,05%
		Clase I Acum. EUR	0,05%
		Clase I Acum. EUR Cubierta	0,06%
		Clase I Acum. GBP Cubierta	0,05%
		Clase IZ Acum.	0,70%

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Global Equity Alpha (continuación)		Schroder ISF QEP Global ESG	
Clase IZ Acum. EUR	0,66%	Clase A Acum.	1,59%
Clase IZ Dist. GBP Cubierta AV	0,43%	Clase A Acum. EUR	1,59%
Clase X Dist. GBP Cubierta AV	0,44%	Clase C Acum.	0,84%
Clase X1 Acum.	0,74%	Clase C Acum. EUR	0,84%
Clase Z Acum. EUR	1,04%	Clase C Acum. GBP	0,84%
Clase Z Dist. EUR QV	1,40%	Clase I Acum.	0,05%
Schroder ISF QEP Global Active Value		Clase I Acum. EUR	0,05%
Clase A Acum.	1,59%	Clase I Acum. GBP	0,06%
Clase A Acum. EUR	1,59%	Clase I Dist. GBP	0,04%
Clase A Dist.	1,59%	Clase IZ Acum.	0,72%
Clase A Dist. EUR QV	1,54%	Clase IZ Acum. EUR	0,67%
Clase A1 Acum.	2,34%	Clase IZ Acum. GBP	0,70%
Clase A1 Acum. EUR	2,34%	Clase S Acum.	0,61%
Clase B Acum.	2,19%	Clase S Dist.	1,53%
Clase B Acum. EUR	2,19%	Clase S Dist. GBP	0,60%
Clase B Dist.	2,19%	Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels	
Clase C Acum.	0,84%	Clase A Acum.	1,66%
Clase C Acum. EUR	0,84%	Clase A Acum. SEK Cubierta	1,70%
Clase C Dist.	0,84%	Clase C Acum.	0,86%
Clase I Acum.	0,06%	Clase I Acum.	0,08%
Clase IZ Acum.	0,64%	Clase IE Acum.	0,46%
Clase S Acum.	0,61%	Clase IZ Acum.	0,69%
Clase S Dist.	0,61%	Schroder ISF QEP Global Quality	
Clase Z Acum. EUR	0,88%	Clase A Acum.	1,59%
Schroder ISF QEP Global Core		Clase A Acum. EUR	1,59%
Clase C Acum.	0,40%	Clase A Acum. NOK	1,59%
Clase C Acum. AUD Cubierta	0,43%	Clase A1 Acum.	2,34%
Clase C Acum. NOK	0,42%	Clase A1 Acum. EUR	2,34%
Clase C Acum. NOK Cubierta	0,47%	Clase B Acum.	2,19%
Clase C Dist.	0,40%	Clase B Acum. EUR	2,19%
Clase I Acum.	0,05%	Clase C Acum.	0,84%
Clase I Dist.	0,05%	Clase C Acum. EUR	0,84%
Clase IZ Acum.	0,32%	Clase C Acum. NOK	0,84%
Clase X Dist.	0,33%	Clase C Acum. SEK Cubierta	0,87%
Clase X1 Dist.	0,21%	Clase C Dist.	0,84%
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets		Clase I Acum.	0,06%
Clase A Acum.	2,05%	Clase I Acum. EUR	0,06%
Clase A Acum. EUR	2,08%	Clase IZ Acum.	0,64%
Clase A Acum. GBP	2,14%	Clase S Dist.	0,61%
Clase A1 Acum.	2,59%	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy	
Clase C Acum.	1,27%	Clase A Acum.	2,26%
Clase C Acum. EUR	1,27%	Clase C Acum.	1,24%
Clase C Acum. GBP	1,16%	Clase E Acum.	0,94%
Clase I Acum.	0,29%	Clase E Acum. GBP	0,81%
Clase I Acum. EUR	0,29%	Clase I Acum.	0,35%
Clase I Acum. GBP	0,14%	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy	
Clase IZ Acum.	0,99%	Clase A Acum.	1,99%
Clase IZ Acum. EUR	1,02%	Clase A Acum. EUR	1,91%
Clase K1 Acum.	1,07%	Clase A Acum. GBP	2,06%
Clase K1 Acum. EUR	1,08%	Clase A1 Acum.	2,54%
Clase Z Acum. GBP	1,27%	Clase C Acum.	0,83%
Clase Z Dist. GBP	1,27%	Clase C Acum. EUR	0,91%
		Clase C Acum. GBP	1,05%

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy (continuación)		Schroder ISF Dynamic Income* (continuación)	
Clase E Acum.	0,45%	Clase A Dist. EUR Cubierta MF3	1,69%
Clase E Acum. EUR	0,46%	Clase A Dist. EUR Cubierta QV	1,61%
Clase E Acum. GBP	0,61%	Clase A Dist. GBP Cubierta MF	1,62%
Clase I Acum.	0,20%	Clase A Dist. GBP Cubierta MF3	1,69%
Clase I Acum. EUR	0,17%	Clase A Dist. HKD MF	1,59%
Clase I Acum. GBP	0,27%	Clase A Dist. HKD MF3	1,57%
Clase IZ Acum.	0,80%	Clase A Dist. JPY Cubierta MF3	1,69%
Clase IZ Acum. EUR	0,87%	Clase A Dist. JPY MF	1,59%
Clase K1 Acum.	1,03%	Clase A Dist. MF	1,59%
Clase K1 Acum. EUR	1,03%	Clase A Dist. MF2	1,55%
Clase X Acum. GBP	0,29%	Clase A Dist. MF3	1,61%
Clase X Acum. GBP Cubierta	0,26%	Clase A Dist. QV	1,62%
Clase Z Acum. GBP	1,28%	Clase A Dist. SGD Cubierta MF	1,62%
Clase Z Dist. GBP AV	1,28%	Clase A1 Acum.	1,99%
Schroder ISF Commodity		Clase A1 Dist. QV	1,99%
Clase A Acum.	1,84%	Clase C Acum.	0,99%
Clase A Acum. CZK Cubierta	1,88%	Clase C Acum. CHF Cubierta	1,01%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,87%	Clase C Acum. EUR Cubierta	1,05%
Clase A Acum. PLN Cubierta	1,88%	Clase C Acum. GBP Cubierta	1,05%
Clase A1 Acum.	2,34%	Clase C Acum. JPY	0,77%
Clase B Acum.	2,44%	Clase C Dist. CHF Cubierta MF	1,02%
Clase C Acum.	1,30%	Clase C Dist. EUR Cubierta QV	1,03%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,36%	Clase C Dist. GBP Cubierta MF	1,04%
Clase C Acum. GBP Cubierta	1,14%	Clase C Dist. JPY MF	0,77%
Clase E Acum.	0,81%	Clase C Dist. MF	0,98%
Clase E Acum. CHF Cubierta	0,82%	Clase C Dist. MF2	0,82%
Clase E Acum. EUR Cubierta	0,83%	Clase C Dist. QV	0,91%
Clase E Acum. GBP Cubierta	0,82%	Clase I Acum.	0,12%
Clase I Acum.	0,07%	Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	
Clase S Dist.	0,78%	Clase A Acum.	1,58%
Clase S Dist. EUR Cubierta	0,84%	Clase A Acum. EUR	1,57%
Clase S Dist. GBP Cubierta	0,82%	Clase A Dist.	1,58%
Schroder ISF Cross Asset Momentum*		Clase A Dist. AUD Cubierta	1,60%
Clase C Acum.	0,92%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,60%
Clase I Acum.	0,05%	Clase A Dist. EUR QV	1,57%
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,06%	Clase A Dist. HKD	1,58%
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase A Dist. SGD Cubierta	1,61%
Schroder ISF Dynamic Income*		Clase A Dist. ZAR Cubierta	1,62%
Clase A Acum.	1,57%	Clase A1 Acum.	2,08%
Clase A Acum. AUD Cubierta	1,62%	Clase A1 Dist.	2,09%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,61%	Clase A1 Dist. PLN Cubierta	2,10%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,61%	Clase AX Dist.	1,58%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,62%	Clase AX Dist. AUD Cubierta	1,61%
Clase A Acum. HKD	1,59%	Clase B Dist. EUR Cubierta	2,20%
Clase A Acum. JPY	1,60%	Clase C Acum.	0,98%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,62%	Clase C Dist.	0,97%
Clase A Dist. AUD Cubierta MF	1,61%	Clase I Acum.	0,10%
Clase A Dist. AUD Cubierta MF3	1,68%	Clase I Dist.	0,10%
Clase A Dist. CHF Cubierta MF	1,62%	Clase IZ Acum.	0,80%
Clase A Dist. CNH Cubierta MF	1,70%	Clase U Acum.	2,53%
Clase A Dist. CNH Cubierta MF2	1,61%	Clase U Dist.	2,53%
Clase A Dist. CNH Cubierta MF3	1,73%	Clase U Dist. AUD Cubierta	2,56%
Clase A Dist. CNH MF	1,75%	Clase U Dist. ZAR Cubierta	2,59%

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Global Diversified Growth		Schroder ISF Global Multi-Asset Income	
Clase A Acum.	1,48%	Clase A Acum.	1,55%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,51%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,58%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,52%	Clase A Acum. GBP Cubierta	1,58%
Clase A Dist.	1,49%	Clase A Acum. HKD	1,55%
Clase A Dist. GBP Cubierta	1,51%	Clase A Acum. SEK Cubierta	1,58%
Clase A1 Acum.	1,98%	Clase A Acum. SGD	1,54%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,01%	Clase A Acum. SGD Cubierta	1,58%
Clase A1 Acum. USD Cubierta	2,02%	Clase A Dist.	1,55%
Clase A1 Dist.	1,98%	Clase A Dist. AUD Cubierta	1,58%
Clase B Acum.	2,08%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,58%
Clase C Acum.	0,86%	Clase A Dist. GBP Cubierta	1,58%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,88%	Clase A Dist. HKD	1,55%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,88%	Clase A Dist. NOK Cubierta	1,62%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,89%	Clase A Dist. RMB Cubierta	1,57%
Clase D Acum. USD Cubierta	2,51%	Clase A Dist. SGD	1,57%
Clase I Acum.	0,02%	Clase A Dist. SGD Cubierta	1,58%
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,04%	Clase A1 Acum.	2,05%
Clase I Acum. USD Cubierta	0,03%	Clase A1 Acum. EUR Cubierta	2,09%
Clase IA Acum.	0,54%	Clase A1 Dist.	2,05%
Clase IA Acum. GBP Cubierta	0,50%	Clase A1 Dist. EUR Cubierta	2,08%
Clase IB Acum.	0,43%	Clase A1 Dist. PLN Cubierta	2,08%
Clase IC Acum.	0,42%	Clase B Acum.	2,15%
Clase IZ Acum.	0,57%	Clase B Acum. EUR Cubierta	2,18%
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	0,59%	Clase B Dist.	2,14%
Clase X Acum.	0,30%	Clase B Dist. EUR Cubierta	2,18%
Schroder ISF Global Managed Growth		Clase C Acum.	0,96%
Clase A Acum.	1,23%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,98%
Clase C Acum.	0,64%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,98%
Clase C Acum. ZAR Cubierta	0,69%	Clase C Dist.	0,95%
Clase E Acum.	0,43%	Clase C Dist. CHF Cubierta	0,97%
Clase E Acum. ZAR Cubierta	0,47%	Clase C Dist. EUR Cubierta	0,98%
Clase I Acum.	0,06%	Clase I Acum.	0,08%
Clase I Acum. ZAR Cubierta	0,07%	Clase I Dist.	0,08%
Clase IZ Acum.	0,55%	Clase IZ Acum.	0,64%
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced		Clase J Dist.	0,08%
Clase A Acum.	1,55%	Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,86%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,58%	Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,83%
Clase A Acum. CZK Cubierta	1,59%	Schroder ISF Global Target Return	
Clase A Acum. NOK Cubierta	1,58%	Clase A Acum.	1,55%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,58%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,57%
Clase A Dist.	1,55%	Clase A Acum. HKD	1,55%
Clase A1 Acum.	2,05%	Clase A Acum. RMB Cubierta	1,57%
Clase A1 Acum. GBP Cubierta	2,07%	Clase A Acum. SGD Cubierta	1,57%
Clase A1 Dist.	2,05%	Clase A Dist.	1,54%
Clase A1 Dist. MF	2,02%	Clase A Dist. AUD Cubierta	1,57%
Clase B Acum.	2,15%	Clase A Dist. CHF Cubierta QF	1,63%
Clase B Dist.	2,15%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,57%
Clase C Acum.	0,79%	Clase A Dist. HKD	1,55%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,83%	Clase A Dist. MV	1,54%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,83%	Clase A Dist. RMB Cubierta	1,57%
Clase C Dist.	0,80%	Clase A Dist. SGD Cubierta	1,57%
Clase I Acum.	0,07%	Clase A Dist. SGD Cubierta QF	1,39%
Clase I Acum. CHF Cubierta	0,07%	Clase A Dist. ZAR Cubierta	1,57%
Clase IZ Acum.	0,67%	Clase A1 Acum.	1,87%

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Global Target Return (continuación)		Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income (continuación)	
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,07%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,97%
Clase AX Dist. SGD Cubierta	1,40%	Clase C Dist. EUR Cubierta	0,98%
Clase C Acum.	0,81%	Clase I Acum.	0,07%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,85%	Clase I Acum. EUR Cubierta	0,07%
Clase I Acum.	0,08%	Clase I Acum. GBP Cubierta	0,08%
Clase IZ Acum. NZD Cubierta	0,67%	Clase I Dist. MF	0,07%
Clase IZ Acum. SGD Cubierta	0,68%	Clase IZ Acum.	0,79%
Clase U Acum.	2,53%	Clase U Acum.	2,59%
Clase U Dist.	2,54%	Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	2,62%
Clase U Dist. AUD Cubierta	2,57%	Clase U Dist. MF	2,60%
Clase U Dist. ZAR Cubierta	2,57%	Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	2,62%
Clase X Acum.	0,70%		
Schroder ISF Inflation Plus		Schroder ISF Multi-Asset Total Return	
Clase A Acum.	1,81%	Clase A Acum.	1,46%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,86%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,46%
Clase A Dist.	1,82%	Clase B Acum. EUR Cubierta	2,23%
Clase A1 Acum.	2,31%	Clase C Acum.	0,81%
Clase A1 Acum. USD	2,32%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,81%
Clase A1 Dist.	2,31%	Clase I Acum.	0,09%
Clase A1 Dist. USD	2,31%	Clase I Acum. EUR Cubierta	0,10%
Clase B Acum.	2,31%	Clase IZ Acum.	0,71%
Clase B Dist.	2,32%	Clase X Acum. GBP Cubierta	0,43%
Clase C Acum.	0,96%		
Clase C Acum. USD Cubierta	1,03%	Schroder ISF Sustainable Conservative*	
Clase I Acum.	0,09%	Clase A Acum.	0,81%
Clase IZ Acum.	0,80%	Clase A Acum. CHF Cubierta	0,82%
		Clase A Dist.	0,81%
Schroder ISF Japan DGF		Clase A1 Acum.	1,31%
Clase C Acum.	0,99%	Clase A1 Dist.	1,31%
Clase I Acum.	0,03%	Clase C Acum.	0,31%
Clase IZ Acum.	0,64%	Clase IZ Acum.	0,28%
Clase X Acum.	0,56%		
Clase X Dist.	0,57%	Schroder ISF Sustainable Future Trends	
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income		Clase A Acum.	1,51%
Clase A Acum.	1,55%	Clase A1 Acum.	2,01%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,57%	Clase B Acum.	2,11%
Clase A Dist.	1,55%	Clase C Acum.	0,81%
Clase A Dist. AUD Cubierta MFC2	1,58%	Clase E Acum.	0,35%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,58%	Clase E Acum. GBP Cubierta	0,51%
Clase A Dist. HKD MF	1,59%	Clase I Acum.	0,08%
Clase A Dist. MF2	1,56%	Clase I Acum. GBP Cubierta	0,06%
Clase A Dist. MF3	1,51%	Clase IZ Acum.	0,63%
Clase A Dist. RMB Cubierta	1,59%		
Clase A Dist. RMB Cubierta MFC2	1,59%	Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income	
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,59%	Clase A Acum.	1,60%
Clase A Dist. SGD Cubierta MF2	1,59%	Clase A Acum. AUD Cubierta	1,65%
Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	1,63%	Clase A Acum. GBP Cubierta	1,64%
Clase A1 Acum.	2,05%	Clase A Acum. SGD Cubierta	1,63%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	2,07%	Clase A Acum. USD Cubierta	1,63%
Clase B Acum.	2,15%	Clase A Dist.	1,60%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,18%	Clase A Dist. AUD Cubierta MF	1,64%
Clase B Dist.	2,14%	Clase A Dist. GBP Cubierta MF	1,64%
Clase C Acum.	0,95%	Clase A Dist. HKD Cubierta MF	1,65%
Clase C Acum. AUD Cubierta	0,98%	Clase A Dist. QV	1,61%
		Clase A Dist. SGD Cubierta MF	1,63%
		Clase A Dist. USD Cubierta	1,63%
		Clase A1 Dist. AV	1,93%

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income (continuación)		Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return (continuación)	
Clase A1 Dist. QV	2,00%	Clase S Dist. GBP Cubierta	0,79%
Clase B Acum.	2,22%	Clase Z Acum. EUR Cubierta	1,09%
Clase B Dist.	2,20%	Clase Z Dist. EUR Cubierta	1,09%
Clase C Acum.	0,97%	Clase Z Dist. GBP Cubierta	1,08%
Clase C Acum. GBP Cubierta	1,03%	Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration	
Clase C Dist.	1,01%	Clase A Acum.	1,48%
Clase C Dist. GBP Cubierta MF	1,05%	Clase A Acum. CHF Cubierta	1,51%
Clase I Acum.	0,13%	Clase A Dist.	1,48%
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,12%	Clase B Acum.	1,78%
Clase IA Acum. GBP Cubierta	0,46%	Clase B Dist.	1,78%
Clase IB Acum. GBP Cubierta	0,61%	Clase C Acum.	0,78%
Clase IZ Acum.	0,75%	Clase C Acum. CHF Cubierta	0,81%
Clase IZ Dist.	0,76%	Clase C Dist.	0,78%
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return		Clase I Acum.	0,05%
Clase A Acum.	1,86%	Clase IZ Acum.	0,65%
Clase A Acum. AUD Cubierta	1,89%	Schroder ISF European Alpha Absolute Return	
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,89%	Clase A Acum.	1,53%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,89%	Clase A Acum. USD Cubierta	1,59%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,86%	Clase A Dist. AV	1,62%
Clase A Dist.	1,86%	Clase A1 Acum.	2,12%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,89%	Clase A1 Acum. USD Cubierta	2,19%
Clase A Dist. GBP Cubierta	1,89%	Clase B Acum.	2,03%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,89%	Clase B Acum. USD Cubierta	2,09%
Clase A1 Acum.	2,26%	Clase C Acum.	1,07%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	2,29%	Clase C Acum. GBP Cubierta	1,10%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,28%	Clase C Acum. USD Cubierta	1,10%
Clase A1 Dist.	2,26%	Clase C Dist.	1,22%
Clase A1 Dist. AUD Cubierta	2,29%	Clase E Acum.	0,88%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	2,29%	Clase E Acum. GBP Cubierta	0,72%
Clase B Acum.	2,36%	Clase I Acum.	0,06%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,39%	Clase IZ Acum.	0,83%
Clase B Dist.	2,36%	Clase R Acum.	1,23%
Clase B Dist. EUR Cubierta	2,39%	Clase R Acum. GBP Cubierta	1,10%
Clase C Acum.	1,21%	Clase R Acum. USD Cubierta	1,11%
Clase C Acum. CHF Cubierta	1,24%	Schroder ISF EURO Bond	
Clase C Acum. EUR	1,21%	Clase A Acum.	0,94%
Clase C Acum. EUR Cubierta	1,24%	Clase A Acum. CZK	0,94%
Clase C Acum. RMB Cubierta	1,26%	Clase A Dist.	0,94%
Clase C Acum. SEK Cubierta	1,27%	Clase A1 Acum.	1,49%
Clase C Dist.	1,21%	Clase A1 Acum. USD	1,49%
Clase C Dist. EUR Cubierta	1,24%	Clase A1 Dist.	1,49%
Clase C Dist. GBP Cubierta	1,24%	Clase B Acum.	1,44%
Clase C Dist. JPY Cubierta	1,17%	Clase B Dist.	1,44%
Clase I Acum.	0,08%	Clase C Acum.	0,51%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,09%	Clase C Dist.	0,52%
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,11%	Clase I Acum.	0,06%
Clase I Dist.	0,08%	Clase IZ Acum.	0,43%
Clase I Dist. GBP Cubierta	0,06%	Clase IZ Dist.	0,43%
Clase IZ Acum.	0,69%	Clase Z Acum.	0,55%
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,84%	Schroder ISF EURO Government Bond	
Clase S Acum.	0,77%	Clase A Acum.	0,60%
Clase S Acum. GBP Cubierta	0,79%	Clase A Dist.	0,60%
Clase S Dist.	0,78%	Clase A1 Acum.	1,14%
Clase S Dist. EUR Cubierta	0,79%		

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF EURO Government Bond (continuación)		Schroder ISF Global Inflation Linked Bond (continuación)	
Clase B Acum.	1,09%	Clase A1 Acum.	1,48%
Clase B Dist.	1,09%	Clase A1 Acum. USD Cubierta	1,51%
Clase C Acum.	0,35%	Clase A1 Dist.	1,48%
Clase C Dist.	0,34%	Clase B Acum.	1,43%
Clase I Acum.	0,07%	Clase B Acum. USD Cubierta	1,46%
Clase IZ Acum.	0,27%	Clase B Dist.	1,43%
Schroder ISF EURO Short Term Bond		Clase C Acum.	0,50%
Clase A Acum.	0,63%	Clase C Acum. USD Cubierta	0,53%
Clase A Dist.	0,63%	Clase C Dist.	0,50%
Clase A1 Acum.	1,13%	Clase C Dist. GBP	0,50%
Clase B Acum.	0,73%	Clase C Dist. GBP Cubierta	0,53%
Clase B Dist.	0,74%	Clase C Dist. USD Cubierta	0,53%
Clase C Acum.	0,31%	Clase I Acum.	0,05%
Clase C Dist.	0,32%	Clase IZ Acum.	0,38%
Clase I Acum.	0,06%	Clase Z Dist.	0,46%
Clase I Dist. AV	0,05%	Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	
Clase IZ Acum.	0,26%	Clase A Acum.	1,02%
Schroder ISF Global Bond		Clase A Dist.	1,02%
Clase A Acum.	0,97%	Clase A1 Acum.	1,47%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,00%	Clase C Acum.	0,67%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,00%	Clase I Acum.	0,05%
Clase A Acum. USD Cubierta	0,99%	Clase IZ Acum.	0,57%
Clase A Dist.	0,97%	Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond	
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,00%	Clase A Acum.	0,77%
Clase A1 Acum.	1,51%	Clase A Acum. EUR Cubierta	0,81%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,55%	Clase A Dist. EUR Cubierta QV	0,85%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,55%	Clase A Dist. QV	0,76%
Clase B Acum.	1,47%	Clase A1 Acum.	0,81%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,50%	Clase C Acum.	0,36%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,50%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,43%
Clase C Acum.	0,68%	Clase C Dist. EUR Cubierta QV	0,43%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,70%	Clase E Acum.	0,05%
Clase C Acum. GBP	0,67%	Clase I Acum.	0,05%
Clase C Acum. SEK Cubierta	0,70%	Clase I Acum. EUR Cubierta	0,05%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,70%	Clase Y Acum.	0,28%
Clase C Dist.	0,66%	Schroder ISF US Dollar Bond	
Clase I Acum.	0,09%	Clase A Acum.	0,92%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,10%	Clase A Acum. CZK	0,93%
Clase I Acum. GBP	0,09%	Clase A Acum. EUR	0,93%
Clase I Acum. JPY Cubierta	0,08%	Clase A Acum. EUR Cubierta	0,95%
Clase I Acum. USD Cubierta	0,11%	Clase A Dist.	0,92%
Clase I Dist. EUR	0,04%	Clase A Dist. AUD Cubierta MCF	0,94%
Clase I Dist. EUR Cubierta	0,10%	Clase A Dist. CNH Cubierta MCF	0,95%
Clase IZ Acum.	0,59%	Clase A Dist. EUR Cubierta	0,96%
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,60%	Clase A Dist. EUR QV	0,93%
Clase IZ Acum. SEK Cubierta	0,58%	Clase A Dist. GBP Cubierta	0,96%
Clase IZ Acum. USD Cubierta	0,62%	Clase A Dist. HKD MFF	0,93%
Clase Z Acum. EUR	0,55%	Clase A Dist. MFF	0,92%
Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,59%	Clase A1 Acum.	1,47%
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond		Clase A1 Dist.	1,47%
Clase A Acum.	0,93%	Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,50%
Clase A Acum. USD Cubierta	0,96%	Clase B Acum.	1,42%
Clase A Dist.	0,93%	Clase B Acum. EUR Cubierta	1,45%

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF US Dollar Bond (continuación)		Schroder ISF Alternative Securitised Income (continuación)	
Clase B Dist.	1,42%	Clase I Acum.	0,05%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,45%	Clase I Acum. CHF Cubierta	0,05%
Clase C Acum.	0,62%	Clase I Acum. EUR Cubierta	0,05%
Clase C Acum. EUR	0,63%	Clase I Acum. GBP Cubierta	0,06%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,65%	Clase I Dist. CHF Cubierta QV	0,05%
Clase C Acum. SEK Cubierta	0,66%	Clase I Dist. EUR Cubierta QV	0,05%
Clase C Dist.	0,63%	Clase I Dist. GBP Cubierta QV	0,06%
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,65%	Clase I Dist. QV	0,01%
Clase I Acum.	0,05%	Clase IZ Acum.	0,55%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,06%	Clase IZ Acum. CHF Cubierta	0,55%
Clase IZ Acum.	0,55%	Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,55%
Clase S Dist.	0,45%	Clase IZ Acum. GBP Cubierta	0,56%
Clase X Acum.	0,30%	Clase IZ Dist.	0,44%
Clase Z Acum.	0,49%	Clase IZ Dist. CHF Cubierta	0,55%
Clase Z Dist.	0,47%	Clase IZ Dist. EUR Cubierta	0,55%
Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,52%	Clase IZ Dist. GBP Cubierta	0,56%
Clase Z Dist. GBP Cubierta	0,55%	Clase K1 Acum.	0,61%
Schroder ISF All China Credit Income		Clase K1 Acum. EUR Cubierta	0,63%
Clase A Dist. MF	1,41%	Clase K1 Dist. GBP Cubierta QV	0,61%
Clase B Acum.	1,89%	Clase X Acum.	0,45%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,91%	Clase X Acum. EUR Cubierta	0,48%
Clase C Acum.	0,55%	Clase X Dist. EUR Cubierta QV	0,48%
Clase I Acum.	0,05%	Clase X Dist. GBP Cubierta QV	0,48%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,07%	Clase Y Acum.	0,83%
Clase I Acum. RMB Cubierta	0,06%	Clase Y Dist. MV	0,83%
Schroder ISF Alternative Securitised Income		Schroder ISF Asian Bond Total Return	
Clase A Acum.	1,19%	Clase A Acum.	1,35%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,21%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,38%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,21%	Clase A Acum. SGD Cubierta	1,38%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,22%	Clase A Dist.	1,35%
Clase A Dist. CHF Cubierta QV	1,21%	Clase A Dist. GBP Cubierta	1,37%
Clase A Dist. EUR Cubierta QV	1,23%	Clase A Dist. HKD	1,35%
Clase A Dist. GBP Cubierta QV	1,22%	Clase A1 Acum.	1,75%
Clase A Dist. QV	1,18%	Clase A1 Acum. EUR	1,75%
Clase A1 Acum.	1,60%	Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,77%
Clase A1 Acum. CHF Cubierta	1,64%	Clase A1 Dist.	1,75%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,64%	Clase A1 Dist. EUR	1,75%
Clase A1 Acum. GBP Cubierta	1,64%	Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,78%
Clase A1 Dist. CHF Cubierta QV	1,64%	Clase B Acum.	1,85%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta QV	1,64%	Clase C Acum.	0,90%
Clase A1 Dist. GBP Cubierta QV	1,64%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,93%
Clase A1 Dist. QV	1,60%	Clase C Dist.	0,90%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,71%	Clase C Dist. MF1	0,90%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,71%	Clase D Dist.	2,35%
Clase C Acum.	0,62%	Clase I Acum.	0,07%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,66%	Clase IZ Acum.	0,67%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,66%	Clase Z Acum.	0,81%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,61%	Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,92%
Clase C Acum. NOK Cubierta	0,66%	Clase Z Acum. SGD Cubierta	0,93%
Clase C Acum. USD Cubierta BRL	0,67%	Clase Z Dist.	0,90%
Clase C Dist. CHF Cubierta QV	0,65%	Clase Z Dist. EUR	0,89%
Clase C Dist. EUR Cubierta QV	0,64%	Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,90%
Clase C Dist. GBP Cubierta QV	0,61%	Clase Z Dist. GBP Cubierta	0,93%
Clase C Dist. QV	0,61%	Clase Z Dist. HKD	0,83%

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Asian Convertible Bond		Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond	
Clase A Acum.	1,60%	Clase A Acum.	1,76%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,63%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,79%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,63%	Clase B Acum.	2,05%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,62%	Clase C Acum.	0,79%
Clase A1 Acum.	2,00%	Clase C Acum. CHF Cubierta	0,84%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	2,03%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,83%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,03%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,84%
Clase B Acum.	2,10%	Clase C Dist. GBP A	0,81%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,13%	Clase C Dist. GBP Cubierta AV	0,85%
Clase C Acum.	0,95%	Clase E Acum.	0,60%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,99%	Clase E Acum. CHF Cubierta	0,64%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,98%	Clase E Acum. EUR Cubierta	0,63%
Clase C Acum. GBP Cubierta	1,00%	Clase E Acum. GBP Cubierta	0,64%
Clase I Acum.	0,02%	Clase I Acum.	0,08%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,10%	Clase IZ Acum.	0,60%
Clase IZ Acum.	0,79%		
Clase Z Acum. CHF Cubierta	0,96%		
Schroder ISF Asian Credit Opportunities		Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond	
Clase A Acum.	1,29%	Clase A Acum.	1,49%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,31%	Clase A Acum. CHF Cubierta	1,66%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,32%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,66%
Clase A Dist.	1,28%	Clase C Acum.	0,98%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,31%	Clase C Acum. CHF Cubierta	1,01%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,81%	Clase C Acum. EUR Cubierta	1,01%
Clase C Acum.	0,68%	Clase C Acum. GBP Cubierta	1,01%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,73%	Clase C Acum. SEK Cubierta	1,03%
Clase I Acum.	0,05%	Clase C Dist. GBP AV	1,01%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,06%	Clase I Acum.	0,05%
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,06%	Clase X Acum. SEK Cubierta	0,67%
Clase I Acum. RMB Cubierta	0,06%		
Clase IZ Acum.	0,49%		
Schroder ISF Asian Local Currency Bond		Schroder ISF Carbon Neutral Credit	
Clase A Acum.	1,19%	Clase A Acum.	1,04%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,24%	Clase A Acum. CHF Cubierta	1,12%
Clase A Acum. EUR	1,19%	Clase A Acum. USD Cubierta	1,07%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,24%	Clase A Dist. SV	1,04%
Clase A Dist.	1,19%	Clase A Dist. USD Cubierta MV	1,12%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,21%	Clase B Acum.	1,64%
Clase A1 Acum.	1,69%	Clase C Acum.	0,64%
Clase B Acum.	1,69%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,69%
Clase C Acum.	0,79%	Clase C Acum. USD Cubierta	0,67%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,83%	Clase E Acum.	0,41%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,81%	Clase I Acum.	0,06%
Clase C Dist.	0,79%	Clase I Acum. GBP Cubierta	0,07%
Clase I Acum.	0,06%	Clase IZ Acum.	0,53%
Clase I Acum. EUR	0,07%	Clase Y Acum.	0,45%
Clase IZ Acum.	0,72%	Clase Y Acum. CHF Cubierta	0,44%
Clase IZ Acum. EUR	0,68%	Clase Y Acum. USD Cubierta	0,43%
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,68%	Clase Y Dist. USD Cubierta MV	0,45%
Clase Z Acum.	0,69%		
Clase Z Acum. EUR	0,68%		
Clase Z Acum. SGD Cubierta	0,72%		
Clase Z Dist.	0,68%		
Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,73%		
		Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040*	
		Clase A Acum.	1,08%
		Clase A Dist.	1,11%
		Clase B Acum.	1,69%
		Clase C Acum.	0,58%
		Clase C Acum. GBP Cubierta	0,69%
		Clase C Acum. USD Cubierta	0,72%
		Clase E Acum.	0,33%

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040* (continuación)		Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency (continuación)	
Clase I Acum.	0,09%	Clase C Acum.	0,80%
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,09%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,83%
Clase IZ Acum.	0,55%	Clase I Acum.	0,06%
Schroder ISF China Local Currency Bond		Clase I Acum. EUR Cubierta	0,07%
Clase A Acum.	1,06%	Clase IZ Acum.	0,56%
Clase A Acum. EUR	1,06%	Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond	
Clase A Acum. USD	1,07%	Clase A Acum.	1,38%
Clase B Acum. EUR	1,38%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,40%
Clase C Acum.	0,57%	Clase C Acum.	0,82%
Clase C Acum. EUR	0,58%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,85%
Clase C Acum. USD	0,58%	Clase C Dist. GBP Cubierta	0,87%
Clase C Dist. USD	0,58%	Clase I Acum.	0,10%
Clase I Acum.	0,09%	Clase I Acum. EUR Cubierta	0,10%
Clase I Acum. EUR	0,10%	Clase I Acum. GBP Cubierta	0,10%
Clase I Acum. USD	0,08%	Clase IZ Acum.	0,73%
Clase IZ Acum.	0,47%	Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,70%
Schroder ISF Emerging Market Bond		Schroder ISF EURO Corporate Bond	
Clase A Acum.	1,29%	Clase A Acum.	1,05%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,33%	Clase A Acum. CHF Cubierta	1,08%
Clase A Acum. GBP	1,29%	Clase A Acum. EUR Duración Cubierta	1,07%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,33%	Clase A Acum. USD Cubierta	1,08%
Clase A Dist.	1,29%	Clase A Dist.	1,05%
Clase A Dist. AUD Cubierta MFC	1,32%	Clase A1 Acum.	1,50%
Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	1,32%	Clase A1 Dist.	1,50%
Clase A1 Acum.	1,80%	Clase B Acum.	1,55%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,83%	Clase B Dist.	1,55%
Clase A1 Dist.	1,80%	Clase C Acum.	0,65%
Clase B Acum.	1,79%	Clase C Acum. CHF Cubierta	0,68%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,82%	Clase C Acum. EUR Duración Cubierta	0,67%
Clase B Dist.	1,82%	Clase C Acum. USD Cubierta	0,68%
Clase C Acum.	0,79%	Clase C Dist.	0,64%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,82%	Clase C Dist. GBP	0,64%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,83%	Clase C Dist. GBP Cubierta	0,67%
Clase C Dist. MF1	0,83%	Clase C Dist. JPY Cubierta	0,67%
Clase C Dist. MV	0,80%	Clase I Acum.	0,06%
Clase I Acum.	0,06%	Clase I Acum. CHF Cubierta	0,06%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,07%	Clase I Dist.	0,06%
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,07%	Clase IZ Acum.	0,59%
Clase IZ Acum.	0,56%	Clase X Acum.	0,31%
Clase U Acum.	2,30%	Clase X Dist.	0,31%
Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	2,32%	Clase Z Acum.	0,57%
Clase U Dist. MF	2,30%	Clase Z Acum. CHF Cubierta	0,60%
Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	2,33%	Clase Z Acum. EUR Duración Cubierta	0,59%
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency		Clase Z Acum. USD Cubierta	0,60%
Clase A Acum.	1,29%	Clase Z Dist.	0,57%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,32%	Schroder ISF EURO Credit Conviction	
Clase A Acum. GBP	1,32%	Clase A Acum.	1,28%
Clase A1 Acum.	1,79%	Clase A Acum. PLN Cubierta	1,31%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,82%	Clase A Dist.	1,28%
Clase A1 Dist.	1,79%	Clase B Acum.	1,78%
Clase B Acum.	1,79%	Clase B Dist.	1,78%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,82%	Clase C Acum.	0,68%
Clase B Dist.	1,79%	Clase C Dist.	0,68%

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF EURO Credit Conviction (continuación)		Schroder ISF Global Corporate Bond	
Clase I Acum.	0,05%	Clase A Acum.	1,03%
Clase IZ Acum.	0,63%	Clase A Acum. AUD Cubierta	1,06%
Clase IZ Dist. QV	0,63%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,06%
Schroder ISF EURO High Yield		Clase A Dist.	1,03%
Clase A Acum.	1,28%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,06%
Clase A Acum. CZK	1,32%	Clase A Dist. HKD MV	1,03%
Clase A Acum. NOK Cubierta	1,34%	Clase A Dist. RMB Cubierta	1,06%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,32%	Clase A Dist. SGD Cubierta	1,06%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,31%	Clase A1 Acum.	1,48%
Clase A Dist.	1,28%	Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,51%
Clase A Dist. USD Cubierta	1,31%	Clase A1 Dist.	1,48%
Clase AX Dist. USD Cubierta	1,33%	Clase A1 Dist. AUD Cubierta	1,51%
Clase B Acum.	1,78%	Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,51%
Clase B Dist.	1,78%	Clase B Acum.	1,53%
Clase C Acum.	0,79%	Clase B Acum. EUR Cubierta	1,56%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,81%	Clase B Dist.	1,53%
Clase C Dist.	0,78%	Clase B Dist. EUR Cubierta	1,56%
Clase I Acum.	0,05%	Clase C Acum.	0,63%
Clase IZ Acum.	0,55%	Clase C Acum. CHF Cubierta	0,66%
Clase IZ Acum. USD Cubierta	0,60%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,66%
Clase IZ Dist. QV	0,55%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,66%
Schroder ISF Global Convertible Bond		Clase C Dist.	0,62%
Clase A Acum.	1,58%	Clase C Dist. EUR Cubierta	0,65%
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,61%	Clase I Acum.	0,05%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,61%	Clase I Acum. CHF Cubierta	0,06%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,61%	Clase I Acum. EUR Cubierta	0,06%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,61%	Clase I Acum. GBP Cubierta	0,11%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,61%	Clase I Dist.	0,01%
Clase A1 Acum.	1,98%	Clase IZ Acum.	0,50%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	2,01%	Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,49%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	2,01%	Clase Z Acum.	0,55%
Clase B Acum.	2,08%	Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,59%
Clase B Acum. EUR Cubierta	2,11%	Clase Z Dist.	0,55%
Clase B Dist. EUR Cubierta	2,11%	Clase Z Dist. AUD Cubierta	0,59%
Clase C Acum.	0,93%	Schroder ISF Global Credit High Income	
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,96%	Clase A Acum.	1,50%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,96%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,53%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,96%	Clase A Acum. SEK Cubierta	1,53%
Clase C Acum. SEK Cubierta	0,93%	Clase A Dist.	1,50%
Clase C Dist.	0,93%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,53%
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,96%	Clase A Dist. HKD Cubierta MF	1,54%
Clase C Dist. GBP Cubierta	0,96%	Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,03%
Clase I Acum.	0,05%	Clase A1 Dist. EUR Cubierta	2,03%
Clase I Acum. CHF Cubierta	0,06%	Clase B Dist.	1,99%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,06%	Clase B Dist. EUR Cubierta	2,03%
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,06%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,79%
Clase IZ Acum.	0,67%	Clase I Acum.	0,07%
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,68%	Clase IZ Acum.	0,64%
Clase IZ Dist. EUR Cubierta AV	0,68%	Schroder ISF Global Credit Income	
Clase Z Acum.	0,80%	Clase A Acum.	1,38%
Clase Z Acum. CHF Cubierta	0,83%	Clase A Acum. AUD Cubierta	1,41%
Clase Z Acum. EUR Cubierta	0,85%	Clase A Acum. CHF Cubierta	1,41%
Clase Z Dist. EUR Cubierta	0,83%	Clase A Acum. CZK Cubierta	1,41%
		Clase A Acum. EUR	1,75%

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Global Credit Income (continuación)		Schroder ISF Global Credit Income (continuación)	
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,41%	Clase Y Dist. CHF Cubierta MV	0,54%
Clase A Acum. GBP Cubierta	1,41%	Clase Y Dist. EUR Cubierta MV	0,54%
Clase A Acum. HKD	1,41%	Clase Y Dist. GBP Cubierta MV	0,55%
Clase A Acum. HKD Cubierta	1,43%	Clase Y Dist. HKD Cubierta MV	0,57%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,40%	Clase Y Dist. M	0,54%
Clase A Dist.	1,38%	Clase Y Dist. MV	0,54%
Clase A Dist. AUD Cubierta	1,41%	Clase Y Dist. SGD Cubierta	0,55%
Clase A Dist. CHF Cubierta MV	1,41%	Clase Y Dist. SGD Cubierta MV	0,55%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,41%		
Clase A Dist. EUR Cubierta MV	1,42%	Schroder ISF Global High Yield	
Clase A Dist. EUR MV	1,75%	Clase A Acum.	1,28%
Clase A Dist. GBP Cubierta	1,41%	Clase A Acum. EUR	1,27%
Clase A Dist. GBP Cubierta MV	1,41%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,31%
Clase A Dist. HKD	1,38%	Clase A Acum. NOK Cubierta	1,32%
Clase A Dist. HKD Cubierta MV	1,43%	Clase A Acum. SEK Cubierta	1,31%
Clase A Dist. MF	1,36%	Clase A Dist.	1,28%
Clase A Dist. MV	1,38%	Clase A Dist. AUD Cubierta	1,31%
Clase A Dist. PLN Cubierta QF	1,41%	Clase A Dist. AUD Cubierta MFC	1,14%
Clase A Dist. RMB Cubierta	1,41%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,31%
Clase A Dist. SGD Cubierta	1,41%	Clase A Dist. HKD	1,27%
Clase A Dist. SGD Cubierta MV	1,40%	Clase A Dist. MF	1,10%
Clase A Dist. ZAR Cubierta	1,41%	Clase A Dist. SGD Cubierta	1,31%
Clase A1 Acum.	1,88%	Clase A Dist. ZAR Cubierta MFC	1,13%
Clase A1 Dist.	1,88%	Clase A1 Acum.	1,73%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta MF	1,91%	Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,76%
Clase A1 Dist. MF1	1,87%	Clase A1 Dist.	1,73%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,91%	Clase A1 Dist. AUD Cubierta	1,76%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,91%	Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,76%
Clase C Acum.	0,73%	Clase B Acum.	1,78%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,76%	Clase B Acum. EUR Cubierta	1,81%
Clase C Acum. EUR	0,73%	Clase B Dist.	1,78%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,76%	Clase B Dist. EUR Cubierta	1,81%
Clase C Acum. SGD Cubierta	0,76%	Clase C Acum.	0,78%
Clase C Dist.	0,73%	Clase C Acum. EUR	0,78%
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,75%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,81%
Clase C Dist. GBP Cubierta	0,75%	Clase C Acum. SEK Cubierta	0,81%
Clase C Dist. SGD Cubierta	0,77%	Clase C Dist.	0,78%
Clase I Acum.	0,05%	Clase C Dist. EUR	0,80%
Clase I Dist.	0,05%	Clase C Dist. GBP Cubierta	0,81%
Clase I Dist. EUR Cubierta	0,06%	Clase I Acum.	0,05%
Clase I Dist. GBP Cubierta	0,06%	Clase I Acum. CHF Cubierta	0,06%
Clase IZ Acum.	0,60%	Clase I Acum. EUR Cubierta	0,06%
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,61%	Clase I Acum. GBP Cubierta	0,08%
Clase U Acum.	2,37%	Clase I Dist.	0,01%
Clase U Dist.	2,37%	Clase IZ Acum.	0,65%
Clase U Dist. AUD Cubierta	2,41%	Clase S Dist.	0,49%
Clase U Dist. MF	2,33%	Clase U Acum.	2,10%
Clase U Dist. ZAR Cubierta	2,41%	Clase U Dist. AUD Cubierta MFC	2,13%
Clase Y Acum.	0,54%	Clase U Dist. MF	2,10%
Clase Y Acum. CHF Cubierta	0,54%	Clase U Dist. ZAR Cubierta MFC	2,13%
Clase Y Acum. EUR Cubierta	0,54%	Clase X Acum. GBP Cubierta	0,15%
Clase Y Acum. GBP Cubierta	0,56%		
Clase Y Acum. HKD Cubierta	0,57%	Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond	
Clase Y Acum. SGD Cubierta	0,55%	Clase A Acum.	1,49%
		Clase A Acum. CHF Cubierta	1,51%
		Clase A Acum. USD Cubierta	1,50%

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond (continuación)		Schroder ISF Strategic Bond	
Clase A Dist. CHF Cubierta QV	1,52%	Clase A Acum.	1,29%
Clase A Dist. QV	1,46%	Clase A Acum. CHF Cubierta	1,32%
Clase A Dist. USD Cubierta QV	1,51%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,32%
Clase B Acum.	1,98%	Clase A Acum. SEK Cubierta	1,32%
Clase C Acum.	0,78%	Clase A Dist.	1,29%
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,81%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,32%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,62%	Clase A Dist. GBP Cubierta	1,32%
Clase E Acum.	0,48%	Clase A1 Acum.	1,74%
Clase E Acum. CHF Cubierta	0,51%	Clase A1 Acum. EUR Cubierta	1,77%
Clase I Acum.	0,05%	Clase A1 Dist. EUR Cubierta	1,77%
Clase I Acum. USD Cubierta	0,19%	Clase B Acum.	1,79%
Clase IZ Acum.	0,68%	Clase B Acum. EUR Cubierta	1,82%
Clase Z Acum.	0,70%	Clase B Dist. EUR Cubierta	1,82%
Clase Z Acum. CHF Cubierta	0,85%	Clase C Acum.	0,79%
Schroder ISF Securitised Credit		Clase C Acum. CHF Cubierta	0,82%
Clase A Acum.	0,89%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,82%
Clase A Dist.	0,89%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,82%
Clase A1 Acum.	1,39%	Clase C Dist.	0,79%
Clase A1 Dist. QV	1,38%	Clase C Dist. EUR Cubierta	0,86%
Clase C Acum.	0,49%	Clase I Acum.	0,06%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,51%	Clase I Acum. EUR Cubierta	0,07%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,53%	Clase I Acum. GBP Cubierta	0,07%
Clase C Dist.	0,49%	Clase IZ Acum.	0,71%
Clase C Dist. EUR Cubierta QV	0,53%	Schroder ISF Strategic Credit	
Clase C Dist. GBP Cubierta	0,53%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,31%
Clase E Acum.	0,33%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,31%
Clase I Acum.	0,05%	Clase A Dist. USD Cubierta	1,32%
Clase I Acum. AUD Cubierta	0,06%	Clase B Acum. EUR Cubierta	1,81%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,06%	Clase B Dist. EUR Cubierta	1,81%
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,06%	Clase C Acum.	0,77%
Clase I Dist.	0,05%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,81%
Clase I Dist. EUR Cubierta	0,06%	Clase C Acum. SEK Cubierta	0,80%
Clase I Dist. GBP Cubierta	0,06%	Clase C Dist.	0,78%
Clase IZ Acum.	0,40%	Clase C Dist. CHF Cubierta SV	0,81%
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,41%	Clase C Dist. EUR	0,77%
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	0,41%	Clase C Dist. EUR Cubierta	0,81%
Clase IZ Dist.	0,41%	Clase C Dist. USD Cubierta	0,81%
Clase IZ Dist. EUR Cubierta	0,40%	Clase I Acum. EUR Cubierta	0,06%
Clase X Acum. GBP Cubierta	0,32%	Clase IS Dist. EUR Cubierta SV	0,40%
Schroder ISF Social Impact Credit		Clase IS Dist. SV	0,31%
Clase A Acum.	1,03%	Clase S Acum.	0,48%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,10%	Clase S Dist.	0,48%
Clase A Dist. SV	1,03%	Clase S Dist. EUR Cubierta	0,51%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,68%	Clase S Dist. USD Cubierta	0,51%
Clase C Acum.	0,53%	Schroder ISF Sustainable EURO Credit	
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,70%	Clase A Acum.	1,04%
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,68%	Clase A Acum. PLN Cubierta	1,07%
Clase E Acum.	0,35%	Clase A Dist. SF	1,03%
Clase I Acum.	0,06%	Clase A1 Acum.	1,55%
Clase IZ Acum.	0,49%	Clase B Acum.	1,53%
		Clase C Acum.	0,63%
		Clase C Dist. AV	0,62%
		Clase E Acum.	0,31%
		Clase I Acum.	0,05%

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF Sustainable EURO Credit (continuación)		Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond (continuación)	
Clase IZ Acum.	0,50%	Clase C Acum.	0,45%
Clase X Acum.	0,35%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,45%
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration		Clase C Acum. USD Cubierta	0,46%
Clase A Acum.	1,29%	Clase C Dist. GBP Cubierta AV	0,50%
Clase A Acum. AUD Cubierta	1,36%	Clase E Acum.	0,37%
Clase A Acum. JPY Cubierta	1,31%	Clase E Acum. GBP Cubierta	0,45%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,31%	Clase E Acum. USD Cubierta	0,51%
Clase A Acum. USD Cubierta	1,32%	Clase I Acum.	0,20%
Clase A Dist.	1,30%	Clase I Acum. GBP Cubierta	0,13%
Clase A Dist. JPY Cubierta	1,30%	Clase I Acum. USD Cubierta	0,20%
Clase A Dist. USD Cubierta	1,32%	Clase I Dist. GBP Cubierta AV	0,13%
Clase A1 Acum. USD Cubierta	1,82%	Clase IZ Acum. GBP Cubierta	0,33%
Clase B Acum.	1,79%	Clase IZ Acum. USD Cubierta	0,36%
Clase B Dist.	1,79%	Clase IZ Dist. GBP Cubierta AV	0,34%
Clase C Acum.	0,50%	Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond	
Clase C Acum. GBP Cubierta	0,62%	Clase A Acum.	1,03%
Clase C Acum. JPY Cubierta	0,61%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,07%
Clase C Acum. USD Cubierta	0,61%	Clase A Dist. EUR Cubierta MV	1,07%
Clase C Dist.	0,50%	Clase A Dist. MV	1,03%
Clase I Acum.	0,06%	Clase C Acum.	0,55%
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,07%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,52%
Clase I Acum. JPY Cubierta	0,03%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,54%
Clase I Dist.	0,05%	Clase E Acum.	0,12%
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit		Clase IZ Acum.	0,31%
Clase A Acum.	1,48%	Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield	
Clase A Acum. CHF Cubierta	1,52%	Clase A Acum.	1,45%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,51%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,52%
Clase A Acum. NOK Cubierta	1,52%	Clase A Dist. EUR Cubierta MV	1,52%
Clase A Acum. SEK Cubierta	1,54%	Clase A Dist. MV	1,48%
Clase A Dist.	1,48%	Clase C Acum.	0,70%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,51%	Clase C Acum. CHF Cubierta	0,82%
Clase A1 Acum.	1,98%	Clase C Acum. EUR Cubierta	0,81%
Clase A1 Acum. PLN Cubierta	2,02%	Clase C Acum. GBP Cubierta	0,83%
Clase A1 Dist.	1,98%	Clase E Acum.	0,27%
Clase B Acum. EUR Cubierta	1,81%	Clase I Acum.	0,05%
Clase B Dist. EUR Cubierta	1,81%	Clase IZ Acum.	0,66%
Clase C Acum.	0,79%	Schroder ISF EURO Liquidity	
Clase C Acum. CHF Cubierta	0,85%	Clase A Acum.	0,29%
Clase C Acum. EUR Cubierta	0,81%	Clase A1 Acum.	0,29%
Clase C Dist.	0,79%	Clase B Acum.	0,29%
Clase C Dist. EUR Cubierta	0,82%	Clase C Acum.	0,27%
Clase I Acum. EUR Cubierta	0,07%	Clase I Acum.	0,05%
Clase I Acum. GBP Cubierta	0,07%	Clase IZ Acum.	0,25%
Clase IZ Acum. EUR Cubierta	0,66%	Schroder ISF US Dollar Liquidity	
Clase IZ Acum. GBP Cubierta	0,66%	Clase A Acum.	0,29%
Clase IZ Dist. AUD Cubierta SF	0,66%	Clase A Acum. EUR	0,29%
Clase IZ Dist. EUR Cubierta SV	0,66%	Clase A Acum. SGD Cubierta	0,66%
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond		Clase A1 Acum.	0,29%
Clase A Acum.	0,72%	Clase B Acum.	0,29%
Clase A Acum. USD Cubierta	0,77%	Clase B Acum. EUR	0,29%
Clase A Dist.	0,75%	Clase C Acum.	0,27%
Clase B Acum.	1,25%	Clase C Acum. EUR	0,27%
Clase B Dist.	1,25%	Clase I Acum.	0,05%

Ratio de gastos totales («TER») correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder ISF US Dollar Liquidity (continuación)	
Clase IZ Acum.	0,25%

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Anexo I – Exposición global y apalancamiento (sin auditar)

Metodología empleada para el cálculo de la exposición global

Los siguientes apartados indican si la exposición global del OICVM se gestiona con arreglo a un enfoque de compromisos, un enfoque de Valor en Riesgo relativo (VaR relativo) o un enfoque de Valor en Riesgo absoluto (VaR absoluto).

Para los Subfondos gestionados con arreglo a un enfoque VaR, se ofrece información adicional sobre el modelo VaR, el VaR relativo a un valor de referencia, el uso del límite de VaR normativo y el nivel de apalancamiento alcanzado.

1. Enfoque de compromisos

El enfoque empleado por los Subfondos con bajo uso de derivados o Subfondos que limitan su compromiso con derivados al 100% o menos de su Valor liquidativo.

Subfondo
Schroder ISF Asian Opportunities
Schroder ISF EURO Equity
Schroder ISF Global Equity
Schroder ISF Italian Equity
Schroder ISF Japanese Equity
Schroder ISF Swiss Equity
Schroder ISF UK Equity
Schroder ISF US Large Cap
Schroder ISF All China Equity
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser
Schroder ISF Asian Equity Impact
Schroder ISF Asian Equity Yield
Schroder ISF Asian Smaller Companies
Schroder ISF Asian Total Return
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)
Schroder ISF Changing Lifestyles
Schroder ISF China A
Schroder ISF China A All Cap
Schroder ISF China Opportunities
Schroder ISF Circular Economy
Schroder ISF Emerging Asia
Schroder ISF Emerging Europe
Schroder ISF Emerging Markets
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact
Schroder ISF Emerging Markets ex China*
Schroder ISF Emerging Markets Value
Schroder ISF European Dividend Maximiser
Schroder ISF European Equity Impact*
Schroder ISF European Smaller Companies
Schroder ISF European Special Situations
Schroder ISF European Sustainable Equity
Schroder ISF European Value
Schroder ISF Frontier Markets Equity
Schroder ISF Global Cities
Schroder ISF Global Climate Change Equity
Schroder ISF Global Climate Leaders
Schroder ISF Global Disruption
Schroder ISF Global Dividend Maximiser
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies
Schroder ISF Global Energy
Schroder ISF Global Energy Transition
Schroder ISF Global Equity Impact*
Schroder ISF Global Equity Yield

Anexo I – Exposición global y apalancamiento (sin auditar) (continuación)

1. Enfoque de compromisos (continuación)

Subfondo (continuación)

Schroder ISF Global Gold
Schroder ISF Global Recovery
Schroder ISF Global Smaller Companies
Schroder ISF Global Social Growth*
Schroder ISF Global Sustainable Food and Water
Schroder ISF Global Sustainable Growth
Schroder ISF Global Sustainable Value
Schroder ISF Greater China
Schroder ISF Healthcare Innovation
Schroder ISF Hong Kong Equity
Schroder ISF Indian Equity
Schroder ISF Indian Opportunities
Schroder ISF Japanese Opportunities
Schroder ISF Japanese Smaller Companies
Schroder ISF Latin American
Schroder ISF Nordic Micro Cap
Schroder ISF Nordic Smaller Companies
Schroder ISF Smart Manufacturing
Schroder ISF Sustainable Asian Equity
Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income
Schroder ISF Sustainable Infrastructure
Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
Schroder ISF Sustainable Swiss Equity*
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity
Schroder ISF Taiwanese Equity
Schroder ISF US Small & Mid Cap Equity
Schroder ISF US Smaller Companies Impact
Schroder ISF Global Equity Alpha
Schroder ISF QEP Global Active Value
Schroder ISF QEP Global Core
Schroder ISF QEP Global Emerging Markets
Schroder ISF QEP Global ESG
Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels
Schroder ISF QEP Global Quality
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Ex China Synergy
Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy
Schroder ISF Dynamic Income*
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset
Schroder ISF Global Managed Growth
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced
Schroder ISF Global Multi-Asset Income
Schroder ISF Global Target Return
Schroder ISF Inflation Plus
Schroder ISF Japan DGF
Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income
Schroder ISF Sustainable Future Trends
Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond
Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond
Schroder ISF All China Credit Income
Schroder ISF Alternative Securitised Income
Schroder ISF Asian Convertible Bond
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Anexo I – Exposición global y apalancamiento (sin auditar) (continuación)

1. Enfoque de compromisos (continuación)

Subfondo (continuación)
Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond
Schroder ISF Carbon Neutral Credit
Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040*
Schroder ISF Emerging Market Bond
Schroder ISF Emerging Markets Hard Currency
Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond
Schroder ISF EURO High Yield
Schroder ISF Global Convertible Bond
Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond
Schroder ISF Securitised Credit
Schroder ISF Social Impact Credit
Schroder ISF Sustainable EURO Credit
Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond
Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield
Schroder ISF EURO Liquidity
Schroder ISF US Dollar Liquidity

2. Enfoque de VaR relativo

El enfoque empleado para los Subfondos cuyo riesgo puede gestionarse con relación a un valor de referencia definido.

Subfondo	Valor de referencia de VaR
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration^	ICE BofA 1-5 Year BBB Euro Corporate Total Return Index
Schroder ISF EURO Bond	Bloomberg EURO Aggregate Index
Schroder ISF EURO Government Bond	ICE BofA Euro Government Index
Schroder ISF EURO Short Term Bond	Bloomberg Euro Aggregate 1-3 Year Index
Schroder ISF Global Bond	Bloomberg Global Aggregate Bond Index
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	ICE BofA Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged Index
Schroder ISF US Dollar Bond	Bloomberg US Aggregate Bond Index
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	iBoxx Asian Local Currency Bond Index
Schroder ISF China Local Currency Bond	iBoxx Asian Local Bond Index – China Onshore Index
Schroder ISF EURO Corporate Bond	ICE BofA Euro Corporate Index
Schroder ISF EURO Credit Conviction	iBoxx Euro Corporate Bond BBB Index
Schroder ISF Global Corporate Bond	Barclays Global Aggregate Credit Component USD Hedged Index
Schroder ISF Global High Yield	Bloomberg Global High Yield ex CMBS ex EMG 2% Cap Index USD Hedged
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond^	Bloomberg Global Treasury EUR Hedged Index

El nivel de apalancamiento es un indicador del uso de derivados y de cualquier tipo de apalancamiento generado por la reinversión de efectivo recibido como garantía al utilizar técnicas para la gestión eficaz de la cartera. No se consideran otros activos físicos mantenidos directamente en la cartera de los Subfondos pertinentes. La cifra no es representativa del importe máximo que podría perder un Subfondo, ya que incluye los derivados utilizados para proteger el Valor liquidativo de un Subfondo, así como los derivados respaldados por activos sin riesgo y derivados que no generan una exposición progresiva, apalancamiento o riesgo de mercado desde una perspectiva económica. Por lo tanto, la cifra de apalancamiento indicada no representa verdaderamente el apalancamiento económico¹ del Subfondo. El nivel de apalancamiento indicado se basa en el valor teórico total² de todos los instrumentos financieros derivados mantenidos por un Subfondo y se expresa como un porcentaje del Valor liquidativo del Subfondo. A los efectos de este cálculo, las participaciones y las posiciones de derivados compensadas (posiciones «largas» y «cortas») no se anulan mutuamente y la cifra es la suma del total de participaciones (a excepción de los contratos a plazo utilizados con fines de cobertura de divisas).

1 Donde el apalancamiento económico es la suma de los compromisos de derivados (calculados con arreglo a la Directriz 10/788 de la AEVM) y excluye los derivados empleados en acuerdos de cobertura, los derivados cuyo compromiso esté cubierto por activos sin riesgo y los derivados que no se considera que generen ninguna exposición progresiva, apalancamiento o riesgo de mercado.

2 Delta ajustada con arreglo a la Directriz 10/788 de la AEVM según proceda.

Anexo I – Exposición global y apalancamiento (sin auditar) (continuación)

2. Enfoque de VaR relativo (continuación)

Información sobre el uso del límite de VaR y el nivel de apalancamiento

Subfondo	Utilización del límite del VaR de regulación			Apalancamiento medio
	Inferior	Superior	Media	
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration^	53,80%	65,20%	58,30%	67,80%
Schroder ISF EURO Bond	49,20%	54,70%	51,60%	74,90%
Schroder ISF EURO Government Bond	48,40%	52,20%	50,40%	52,10%
Schroder ISF EURO Short Term Bond	50,70%	58,70%	53,40%	87,40%
Schroder ISF Global Bond	48,50%	54,90%	52,00%	149,60%
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	49,10%	52,30%	50,90%	173,50%
Schroder ISF US Dollar Bond	47,50%	57,00%	51,50%	102,40%
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	51,30%	62,70%	55,00%	188,40%
Schroder ISF China Local Currency Bond	45,20%	49,10%	46,50%	58,30%
Schroder ISF EURO Corporate Bond	49,20%	56,00%	52,10%	30,20%
Schroder ISF EURO Credit Conviction	51,40%	58,50%	54,30%	50,90%
Schroder ISF Global Corporate Bond	50,90%	54,20%	52,30%	89,80%
Schroder ISF Global High Yield	53,00%	62,90%	57,90%	48,40%
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond^	47,00%	55,10%	51,30%	207,10%

Información sobre el modelo de VaR

Subfondo	Tipo de modelo	Nivel de confianza	Periodo de tenencia	Observación
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration^	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF EURO Bond	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF EURO Government Bond	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF EURO Short Term Bond	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Global Bond	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF US Dollar Bond	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF China Local Currency Bond	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF EURO Corporate Bond	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF EURO Credit Conviction	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Global Corporate Bond	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Global High Yield	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond^	Parametric	99%	20 días	10 años

3. Enfoque de VaR absoluto

El enfoque empleado para los Subfondos gestionados con el objetivo de obtener una rentabilidad absoluta, un límite de volatilidad absoluta o un rendimiento superior a un valor de referencia de tipos de interés.

Subfondo
Schroder ISF Commodity
Schroder ISF Cross Asset Momentum*
Schroder ISF Global Diversified Growth^
Schroder ISF Multi-Asset Total Return
Schroder ISF Sustainable Conservative*
Schroder ISF European Alpha Absolute Return
Schroder ISF Asian Bond Total Return
Schroder ISF Asian Credit Opportunities
Schroder ISF Global Credit High Income
Schroder ISF Global Credit Income
Schroder ISF Strategic Bond
Schroder ISF Strategic Credit

Anexo I – Exposición global y apalancamiento (sin auditar) (continuación)

3. Enfoque de VaR absoluto (continuación)

Subfondo (continuación)

Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit

El nivel de apalancamiento es un indicador del uso de derivados y de cualquier tipo de apalancamiento generado por la reinversión de efectivo recibido como garantía al utilizar técnicas para la gestión eficaz de la cartera. No se consideran otros activos físicos mantenidos directamente en la cartera de los Subfondos pertinentes. La cifra no es representativa del importe máximo que podría perder un Subfondo, ya que incluye los derivados utilizados para proteger el Valor liquidativo de un Subfondo, así como los derivados respaldados por activos sin riesgo y derivados que no generan una exposición progresiva, apalancamiento o riesgo de mercado desde una perspectiva económica. Por lo tanto, la cifra de apalancamiento indicada no representa verdaderamente el apalancamiento económico¹ del Subfondo. El nivel de apalancamiento indicado se basa en el valor teórico total² de todos los instrumentos financieros derivados mantenidos por un Subfondo y se expresa como un porcentaje del Valor liquidativo del Subfondo. A los efectos de este cálculo, las participaciones y las posiciones de derivados compensadas (posiciones «largas» y «cortas») no se anulan mutuamente y la cifra es la suma del total de participaciones (a excepción de los contratos a plazo utilizados con fines de cobertura de divisas).

Información sobre el uso del límite de VaR y el nivel de apalancamiento

Subfondo	Utilización del límite del VaR de regulación			Apalancamiento medio
	Inferior	Superior	Media	
Schroder ISF Commodity	34,70%	54,99%	46,82%	235,70%
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	13,55%	37,17%	21,40%	225,80%
Schroder ISF Global Diversified Growth^	25,46%	29,90%	28,10%	177,10%
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	14,55%	17,96%	16,23%	145,50%
Schroder ISF Sustainable Conservative*	0,05%	37,54%	15,04%	79,20%
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	12,78%	21,14%	16,32%	202,90%
Schroder ISF Asian Bond Total Return	5,52%	8,52%	6,78%	153,00%
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	11,92%	16,26%	13,47%	9,70%
Schroder ISF Global Credit High Income	11,95%	18,26%	14,92%	152,40%
Schroder ISF Global Credit Income	11,34%	16,77%	13,74%	143,50%
Schroder ISF Strategic Bond	11,63%	17,78%	14,33%	268,50%
Schroder ISF Strategic Credit	7,76%	12,55%	9,10%	73,50%
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration	7,50%	11,61%	9,33%	123,00%
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	15,82%	20,76%	17,36%	152,10%

1 Donde el apalancamiento económico es la suma de los compromisos de derivados (calculados con arreglo a la Directriz 10/788 de la AEVM) y excluye los derivados empleados en acuerdos de cobertura, los derivados cuyo compromiso esté cubierto por activos sin riesgo y los derivados que no se considera que generen ninguna exposición progresiva, apalancamiento o riesgo de mercado.

2 Delta ajustada con arreglo a la Directriz 10/788 de la AEVM según proceda.

Anexo I – Exposición global y apalancamiento (sin auditar) (continuación)

3. Enfoque de VaR absoluto (continuación)

Información sobre el modelo de VaR

Subfondo	Tipo de modelo	Nivel de confianza	Periodo de tenencia	Observación
Schroder ISF Commodity	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Global Diversified Growth^	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Sustainable Conservative*	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Asian Bond Total Return	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Asian Credit Opportunities	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Global Credit High Income	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Global Credit Income	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Strategic Bond	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Strategic Credit	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration	Parametric	99%	20 días	10 años
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	Parametric	99%	20 días	10 años

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

^ El método de gestión de riesgos cambió durante el ejercicio para los siguientes subfondos: El Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration cambió del enfoque VaR absoluto al enfoque VaR relativo con efecto a partir del 15 de agosto de 2024. El Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond cambió del enfoque VaR absoluto al enfoque VaR relativo con efecto a partir del 8 de mayo de 2024. El Schroder ISF Global Diversified Growth cambió del enfoque VaR absoluto al enfoque VaR relativo con efecto a partir del 8 de mayo de 2024.

Anexo II – Operaciones de financiación de valores (sin auditar)

El Subfondo participa en Operaciones de financiación de valores (SFT, por sus siglas en inglés) (tal y como se definen en el Artículo 3 del Reglamento (UE) 2015/2365, son operaciones que incluyen operaciones de recompra, préstamo de valores o materias primas, operaciones de compraventa y operaciones de préstamo de márgenes) y/o en *Swaps* de rentabilidad total. De conformidad con el Artículo 13 del Reglamento, a continuación se detalla la participación de los Subfondos y las exposiciones en relación con las SFT y los *Swaps* de rentabilidad total en la fecha del informe.

Datos globales

Cantidad de activos implicados en cada tipo de SFT y *Swaps* de rentabilidad total

La siguiente tabla muestra el valor razonable de los activos comprometidos en cada tipo de SFT (incluidos los *Swaps* de rentabilidad total) en la divisa del Subfondo.

	Cantidad de activos	% de patrimonio neto
Schroder ISF Commodity	USD	
<i>Swaps</i> de rentabilidad total	1.916.188	1,95%
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD	
<i>Swaps</i> de rentabilidad total	1.954.077	0,56%
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	
<i>Swaps</i> de rentabilidad total	253.867	0,04%
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	USD	
<i>Swaps</i> de rentabilidad total	55.048	0,07%
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	EUR	
<i>Swaps</i> de rentabilidad total	1.738.594	4,60%

Datos de concentración

Diez mayores emisores de garantías

A 31 de diciembre de 2024, no se habían recibido valores de garantías ni materias primas en relación con *swaps* de rentabilidad total.

Diez contrapartes principales

En la siguiente tabla se ofrecen detalles de las diez principales contrapartes (sobre la base del volumen bruto de las operaciones pendientes), con respecto a las SFT y a los *Swaps* de rentabilidad total, en la fecha del informe.

Contraparte	Operaciones pendientes
Schroder ISF Commodity	USD
<i>Swaps</i> de rentabilidad total	
Macquarie Bank Limited London	1.189.182
BNP Paribas SA	344.169
J.P. Morgan Securities plc	263.682
The Goldman Sachs Group, Inc.	119.155
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD
<i>Swaps</i> de rentabilidad total	
J.P. Morgan Securities plc	1.954.077
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR
<i>Swaps</i> de rentabilidad total	
J.P. Morgan Securities plc	199.536
The Goldman Sachs Group, Inc.	54.331
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	USD
<i>Swaps</i> de rentabilidad total	

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Anexo II – Operaciones de financiación de valores (sin auditar) (continuación)

Diez contrapartes principales (continuación)

Contraparte	Operaciones pendientes
Schroder ISF Multi-Asset Total Return (continuación)	
J.P. Morgan Securities plc	55.048
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	EUR
Swaps de rentabilidad total	
J.P. Morgan Securities plc	1.738.594

Datos generales de operaciones

Tipo y calidad de las garantías

La siguiente tabla ofrece un análisis del tipo y la calidad de las garantías recibidas por los Subfondos en relación con las SFT y las operaciones con derivados extrabursátiles (OTC) (incluidos los *Swaps* de rentabilidad total), en la fecha del informe.

Tipo de garantías recibidas	Calidad de las garantías recibidas	Valor de las garantías recibidas
Schroder ISF Commodity		USD
Operaciones con derivados OTC		
Efectivo	n/a	300.000
		300.000
Schroder ISF Cross Asset Momentum*		USD
Operaciones con derivados OTC		
Efectivo	n/a	2.990.000
		2.990.000
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced		EUR
Operaciones con derivados OTC		
Efectivo	n/a	270.000
		270.000

Plazo de vencimiento de las garantías

La siguiente tabla ofrece un análisis del plazo de vencimiento de las garantías recibidas en relación con las SFT y las operaciones con derivados extrabursátiles (OTC) (incluidos los *Swaps* de rentabilidad total), en la fecha del informe.

Vencimiento	Menos de 1 día	1 a 7 días	1 a 4 semanas	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Más de 1 año	Vencimiento abierto	Total
Schroder ISF Commodity	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Derivados OTC	300.000	-	-	-	-	-	-	300.000
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Derivados OTC	2.990.000	-	-	-	-	-	-	2.990.000
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Derivados OTC	270.000	-	-	-	-	-	-	270.000

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Anexo II – Operaciones de financiación de valores (sin auditar) (continuación)

Divisa de las garantías

La siguiente tabla ofrece un análisis del perfil de las divisas de las garantías recibidas en relación con las SFT y las operaciones con derivados extrabursátiles (OTC) (incluidos los *Swaps* de rentabilidad total), en la fecha del informe y en la divisa de los Subfondos.

Divisa de recepción	Valor en la divisa del Subfondo
Schroder ISF Commodity	USD
	Operaciones con derivados OTC
USD	300.000
	300.000
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD
	Operaciones con derivados OTC
USD	2.990.000
	2.990.000
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR
	Operaciones con derivados OTC
EUR	270.000
	270.000

Plazo de vencimiento de las SFT y los *Swaps* de rentabilidad total

La siguiente tabla ofrece un análisis del plazo de vencimiento en relación con las SFT y los *Swaps* de rentabilidad total, en la fecha del informe.

Vencimiento	Menos de 1 día	1 a 7 días	1 a 4 semanas	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Más de 1 año	Vencimiento abierto	Total
Schroder ISF Commodity	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
<i>Swaps</i> de rentabilidad total	-	-	727.006	1.189.182	-	-	-	1.916.188
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
<i>Swaps</i> de rentabilidad total	-	-	-	1.954.077	-	-	-	1.954.077
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<i>Swaps</i> de rentabilidad total	-	-	-	253.867	-	-	-	253.867
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
<i>Swaps</i> de rentabilidad total	-	-	-	55.048	-	-	-	55.048
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<i>Swaps</i> de rentabilidad total	-	-	-	-	1.713.671	24.923	-	1.738.594

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Anexo II – Operaciones de financiación de valores (sin auditar) (continuación)

País de constitución de las contrapartes

La siguiente tabla ofrece información sobre el país de constitución de las contrapartes de la totalidad de las SFT y los *Swaps* de rentabilidad total, en la fecha del informe.

Contraparte	País de constitución
BNP Paribas SA	Francia
J.P. Morgan Securities plc	Reino Unido
Macquarie Bank Limited London	Reino Unido
The Goldman Sachs Group, Inc.	Estados Unidos de América

Datos generales de operaciones

Liquidación y compensación

El Subfondo utiliza una liquidación y una compensación bilaterales con sus contrapartes para los *swaps* de rentabilidad total.

Datos sobre la reutilización de las garantías

Porcentaje de garantías recibidas reutilizadas y rendimiento de la reinversión

El Subfondo no reutiliza ni reinvierte las garantías recibidas, si las hubiese, en *swaps* de rentabilidad total.

Garantías recibidas

La siguiente tabla ofrece un análisis de los importes mantenidos en cada depositario como garantías recibidas por los Subfondos en relación con las SFT y las operaciones con derivados extrabursátiles (OTC) (incluidos los *swaps* de rentabilidad total), en la fecha del informe.

Depositorio	Valor
Schroder ISF Commodity	USD
Operaciones con derivados OTC	
BNP Paribas SA	300.000
Total	300.000
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD
Operaciones con derivados OTC	
HSBC Holdings plc	350.000
UBS AG	580.000
Morgan Stanley & Co. International plc London	10.000
The Goldman Sachs Group, Inc.	730.000
Canadian Imperial Bank of Commerce	260.000
State Street Bank and Trust Company	1.060.000
Total	2.990.000
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR
Operaciones con derivados OTC	
The Goldman Sachs Group, Inc.	270.000
Total	270.000

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Anexo II – Operaciones de financiación de valores (sin auditar) (continuación)

Garantías otorgadas

La siguiente tabla ofrece un análisis de los importes mantenidos en cada depositario como garantías otorgadas por los Subfondos en relación con las SFT y las operaciones con derivados extrabursátiles (OTC) (incluidos los *Swaps* de rentabilidad total), en la fecha del informe.

Tipo de cuenta	Proporción %	Valor
Schroder ISF Commodity		USD
Operaciones con derivados OTC		
Separada	100,00%	320.000
Total		320.000
Schroder ISF Cross Asset Momentum*		USD
Operaciones con derivados OTC		
Separada	100,00%	6.470.000
Total		6.470.000
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced		EUR
Operaciones con derivados OTC		
Separada	100,00%	280.000
Total		280.000
Schroder ISF European Alpha Absolute Return		EUR
Operaciones con derivados OTC		
Separada	100,00%	380.000
Total		380.000

Rendimiento y coste

Swaps de rentabilidad total

El rendimiento sobre los *Swaps* de rentabilidad total mencionados a continuación se incluye como parte de «Intereses sobre *swaps*», «Plusvalías/(Minusvalías) netas materializadas sobre contratos de *swaps*» y «Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) sobre contratos de *swaps*» en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial. Todos los rendimientos de los *Swaps* de rentabilidad total son atribuibles a estos Subfondos y no están sujetos a ningún acuerdo de reparto de rendimientos.

Subfondo	Swaps de rentabilidad total (rendimientos para los Subfondos)
	Absolutos (en la divisa del Subfondo)
Schroder ISF Commodity	3.667.854
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	4.707.447
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	994.796
Schroder ISF Multi-Asset Total Return	12.184
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	981.090

Coste

Los costes atribuidos a los *swaps* de rentabilidad total mantenidos durante el ejercicio vienen incluidos en el diferencial.

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Anexo III – Información sobre las remuneraciones (sin auditar)

Disposiciones sobre la remuneración de los OICVM de Schroder Investment Management Europe S.A. («SIM Europe») para el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024

Dichas disposiciones forman parte de la sección no auditada de estos informes y cuentas anuales y deben leerse junto con el Informe de remuneración de Schroders plc de la página 62 a la 83 del Informe y cuentas anuales de 2024 (disponible en el sitio web del Grupo, www.schroders.com/ir), que ofrece más información sobre las actividades de nuestro Comité de remuneración y nuestros principios y políticas de remuneración.

Los OICVM que asumen riesgos importantes («OICVM MRT») de SIM Europe son individuos cuyas funciones en el Grupo Schroders pueden tener un impacto importante en el riesgo de SIM Europe o cualquier fondo OICVM que gestione. Estas funciones se identifican con arreglo a los requisitos de la Directiva sobre OICVM y a las directrices que establece la Autoridad Europea de Valores y Mercados.

El Comité de remuneración de Schroders plc ha establecido una política de remuneración para garantizar que todos los OICVM MRT cumplen los requisitos de la Directiva sobre OICVM. El Comité de remuneración y el Consejo de Schroders plc revisan la estrategia de remuneración al menos una vez al año. Los consejeros de SIM Europe se encargan de adoptar la política de remuneración y de revisar periódicamente su aplicación en relación con SIM Europe. Durante 2024 se revisó la Política de remuneración para garantizar el cumplimiento de los requisitos de remuneración de los OICVM/GFIAD y no se realizaron cambios significativos.

La aplicación de la política de remuneración está sujeta, al menos una vez al año, a revisión interna independiente para determinar si cumple las políticas y los procedimientos de remuneración adoptados por el Consejo de SIM Europe y el Comité de remuneración. En la revisión más reciente, no se detectaron problemas fundamentales, pero se llegó a una serie de recomendaciones menores en la documentación de las políticas.

La relación entre los costes de compensación de explotación y los ingresos netos de explotación orienta el gasto total en remuneración cada año. Así lo recomienda el Comité de remuneración al Consejo de Schroders plc. Este enfoque ajusta la remuneración a la rentabilidad financiera de Schroders. Para determinar la inversión en la remuneración cada año, se tienen en cuenta la solidez y la sostenibilidad del negocio, así como los informes de riesgo y cumplimiento, legales y de auditoría interna por parte de los responsables de estas áreas.

Los siguientes datos de remuneración reflejan los importes que se pagaron con respecto a la rentabilidad durante 2024.

- El importe total de remuneración que pagó SIM Europe a sus 332 empleados fue de 55,67 millones de euros, de los que 42,25 millones de euros se destinaron a remuneración fija (por ejemplo, salarios o beneficios en especie) y 13,42 millones de euros se destinaron a remuneración variable (por ejemplo, bonificaciones anuales o bonificaciones diferidas). Los empleados de otras entidades del Grupo Schroders que trabajan como Consejeros de SIM Europe no reciben comisiones adicionales con respecto a su puesto en el Consejo de SIM Europe.
- Las siguientes disposiciones hacen referencia a los OICVM MRT de SIM Europe. La mayoría de estos OICVM MRT fueron contratados por otras empresas del grupo Schroders, lo que incluye la delegación por parte de SIM Europe de la gestión de las inversiones u otras responsabilidades a otras entidades del grupo Schroders o a terceros. Gran parte de estos OICVM MRT presta servicios a otras empresas del grupo Schroders, así como a otros clientes. En aras de la transparencia, las siguientes cifras totales de remuneración reflejan la remuneración completa de los OICVM MRT de SIM Europe. La remuneración total general pagada a los 224 OICVM MRT de SIM Europe con respecto al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024, y atribuida a SIM Europe o a los fondos OICVM que gestiona, es de 169,80 millones de euros, de los cuales 50,45 millones de euros se pagaron al alto personal directivo, 116,93 millones de euros se pagaron a los MRT que se considera que corren riesgo por cuenta de SIM Europe o de los fondos OICVM que gestiona y 2,42 millones de euros se pagaron a otros OICVM MRT, incluidos los MRT con funciones de control. Estos valores de remuneración total incluyen los importes abonados por los delegados cuando están disponibles.

Para obtener información cualitativa adicional acerca de políticas y prácticas de remuneración, visite www.schroders.com/rem-disclosures.

Anexo IV – Garantías (sin auditar)

Subfondo	Divisa	Contraparte	Tipo de garantía	Garantía recibida	Garantía pignorada
Schroder ISF Asian Total Return	USD	UBS	EFFECTIVO	3.780.000	-
Schroder ISF Commodity	USD	BNP Paribas	EFFECTIVO	300.000	-
Schroder ISF Commodity	USD	Macquarie	EFFECTIVO	-	320.000
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD	Canadian Imperial Bank of Commerce	EFFECTIVO	260.000	-
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD	Goldman Sachs	EFFECTIVO	730.000	-
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD	HSBC	EFFECTIVO	350.000	-
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD	J.P. Morgan	EFFECTIVO	-	6.470.000
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD	Morgan Stanley	EFFECTIVO	10.000	-
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD	State Street	EFFECTIVO	1.060.000	-
Schroder ISF Cross Asset Momentum*	USD	UBS	EFFECTIVO	580.000	-
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	Goldman Sachs	EFFECTIVO	270.000	-
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced	EUR	J.P. Morgan	EFFECTIVO	-	280.000
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	J.P. Morgan	EFFECTIVO	-	290.000
Schroder ISF Inflation Plus	EUR	Lloyds Bank	EFFECTIVO	-	260.000
Schroder ISF Japan DGF	JPY	Standard Chartered	EFFECTIVO	-	124.380.000
Schroder ISF Japan DGF	JPY	UBS	EFFECTIVO	-	49.230.000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Bank of America	EFFECTIVO	780.000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Barclays	EFFECTIVO	2.290.000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	BNP Paribas	EFFECTIVO	2.160.000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Canadian Imperial Bank of Commerce	EFFECTIVO	-	350.000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Citibank	EFFECTIVO	-	280.000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Deutsche Bank	EFFECTIVO	1.820.000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Goldman Sachs	EFFECTIVO	-	2.100.000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	HSBC	EFFECTIVO	60.000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	J.P. Morgan	Diferente de efectivo	741.000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	J.P. Morgan	EFFECTIVO	190.000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Morgan Stanley	EFFECTIVO	330.000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	Standard Chartered	EFFECTIVO	260.000	-
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	State Street	EFFECTIVO	-	400.000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return	USD	UBS	EFFECTIVO	-	270.000
Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration	EUR	Morgan Stanley	EFFECTIVO	10.000	-
Schroder ISF European Alpha Absolute Return	EUR	Morgan Stanley	EFFECTIVO	-	380.000
Schroder ISF EURO Bond	EUR	UBS	EFFECTIVO	350.000	-
Schroder ISF Global Bond	USD	Barclays	EFFECTIVO	210.000	-
Schroder ISF Global Bond	USD	BNP Paribas	EFFECTIVO	270.000	-
Schroder ISF Global Bond	USD	UBS	EFFECTIVO	360.000	-
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	EUR	BNP Paribas	EFFECTIVO	260.000	-
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	EUR	UBS	EFFECTIVO	260.000	-
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	HKD	HSBC	EFFECTIVO	-	13.202.200
Schroder ISF Asian Bond Total Return	USD	Barclays	EFFECTIVO	280.000	-
Schroder ISF Asian Bond Total Return	USD	State Street	EFFECTIVO	280.000	-
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	BNP Paribas	EFFECTIVO	-	260.000
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	HSBC	EFFECTIVO	-	300.000
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	State Street	EFFECTIVO	-	1.200.000
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	USD	UBS	EFFECTIVO	-	210.000
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	Standard Chartered	EFFECTIVO	20.000	-
Schroder ISF Emerging Market Bond	USD	UBS	EFFECTIVO	-	270.000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Barclays	EFFECTIVO	-	270.000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	BNP Paribas	EFFECTIVO	-	720.000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Citigroup	EFFECTIVO	2.550.000	-
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Goldman Sachs	EFFECTIVO	-	580.000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	J.P. Morgan	EFFECTIVO	-	1.210.000
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Merrill Lynch	EFFECTIVO	-	1.420.000

Anexo IV – Garantías (sin auditar) (continuación)

Subfondo	Divisa	Contraparte	Tipo de garantía	Garantía recibida	Garantía pignorada
Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	Morgan Stanley	EFFECTIVO	230.000	-
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	BNP Paribas	EFFECTIVO	-	290.000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Citigroup	EFFECTIVO	500.000	-
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Goldman Sachs	EFFECTIVO	-	360.000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	J.P. Morgan	EFFECTIVO	-	340.000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Merrill Lynch	EFFECTIVO	-	300.000
Schroder ISF EURO Credit Conviction	EUR	Morgan Stanley	EFFECTIVO	270.000	-
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Barclays	EFFECTIVO	1.000.000	-
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	BNP Paribas	EFFECTIVO	-	1.220.000
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Citigroup	EFFECTIVO	170.000	-
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Deutsche Bank	EFFECTIVO	-	380.000
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Goldman Sachs	EFFECTIVO	-	670.000
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	J.P. Morgan	EFFECTIVO	-	520.000
Schroder ISF EURO High Yield	EUR	Morgan Stanley	EFFECTIVO	-	370.000
Schroder ISF Global Corporate Bond	USD	Barclays	Diferente de efectivo	-	2.403.000
Schroder ISF Global Corporate Bond	USD	Morgan Stanley	Diferente de efectivo	-	471.000
Schroder ISF Global Credit Income	USD	Barclays	EFFECTIVO	1.270.000	-
Schroder ISF Global Credit Income	USD	BNP Paribas	EFFECTIVO	-	270.000
Schroder ISF Global Credit Income	USD	UBS	EFFECTIVO	2.730.000	-
Schroder ISF Global High Yield	USD	BNP Paribas	EFFECTIVO	-	260.000
Schroder ISF Global High Yield	USD	Goldman Sachs	EFFECTIVO	-	260.000
Schroder ISF Securitised Credit	USD	J.P. Morgan	EFFECTIVO	-	2.460.000
Schroder ISF Securitised Credit	USD	Morgan Stanley	EFFECTIVO	-	4.000.000
Schroder ISF Strategic Bond	USD	BNP Paribas	EFFECTIVO	290.000	-
Schroder ISF Strategic Bond	USD	UBS	EFFECTIVO	300.000	-
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	Barclays	EFFECTIVO	280.000	-
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	BNP Paribas	EFFECTIVO	1.130.000	-
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	Deutsche Bank	EFFECTIVO	380.000	-
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	Goldman Sachs	EFFECTIVO	260.000	-
Schroder ISF Strategic Credit	GBP	Morgan Stanley	EFFECTIVO	950.000	-
Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit	USD	Citigroup	EFFECTIVO	270.000	-

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el ejercicio analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Anexo V – Divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar)

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Asian Opportunities
Identificador de entidad jurídica: YV2UILN4DUFWUTDZHO58

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: __%

X

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 71% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Asia ex Japan (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas generadas por el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 0,8% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,5%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Donaciones
- Inclusión financiera
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 71% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	71
Ene. 2023-dic. 2023	54
Ago. 2022-dic. 2022	57

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	0,8	-2,5
Ene. 2023-dic. 2023	-1,0	-2,4
Ene. 2022-dic. 2022	-1,4	-2,9

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Donaciones: los beneficios sociales estimados de las donaciones filantrópicas de una empresa. Medición en función del valor monetario de la suma donada.
- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trata de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

de los principios del Pacto Mundial de las Naciones unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión a través del análisis de acciones ascendente a nivel de empresa. El equipo de inversión de renta variable asiática utilizó una herramienta propia que proporciona un marco para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y la sostenibilidad de su modelo de negocio y abarca las PIA 1, 2, 3 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas, incluidos los relacionados con las PIA 1, 2, 3 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero) y 13 (diversidad de género de la junta directiva). Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	25
Capital natural y biodiversidad	5
Derechos humanos	4
Gobierno corporativo	4
Gestión del capital humano	2
Diversidad e inclusión	2

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	9,75	Taiwán
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Tecnología de la información	6,54	China
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Tecnología de la información	6,10	Corea del Sur
I Acum. USD del Schroder ISF Indian Opportunities	Inversiones colectivas	4,99	India
I Acum. USD Schroder ISF Asian Smaller Companies	Inversiones colectivas	4,55	Luxemburgo
ICICI BANK LIMITED INR2	Financiero	3,45	India
HDFC BANK LIMITED INR1	Financiero	3,40	India
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Tecnología de la información	3,28	Taiwán
AIA GROUP LIMITED NPV	Financiero	3,21	Hong Kong
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LIMITED INR5	Asistencia sanitaria	3,04	India
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED HKD0.10	Consumo discrecional	2,78	Hong Kong
STANDARD CHARTERED PLC USD0.50 (HONG KONG LISTING)	Financiero	2,51	Reino Unido
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LIMITED SGD0.50	Financiero	2,50	Singapur
BANK MANDIRI TBK PT IDR250	Financiero	2,26	Indonesia
INFOSYS LIMITED INR5 (DEMAT)	Tecnología de la información	2,09	India

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

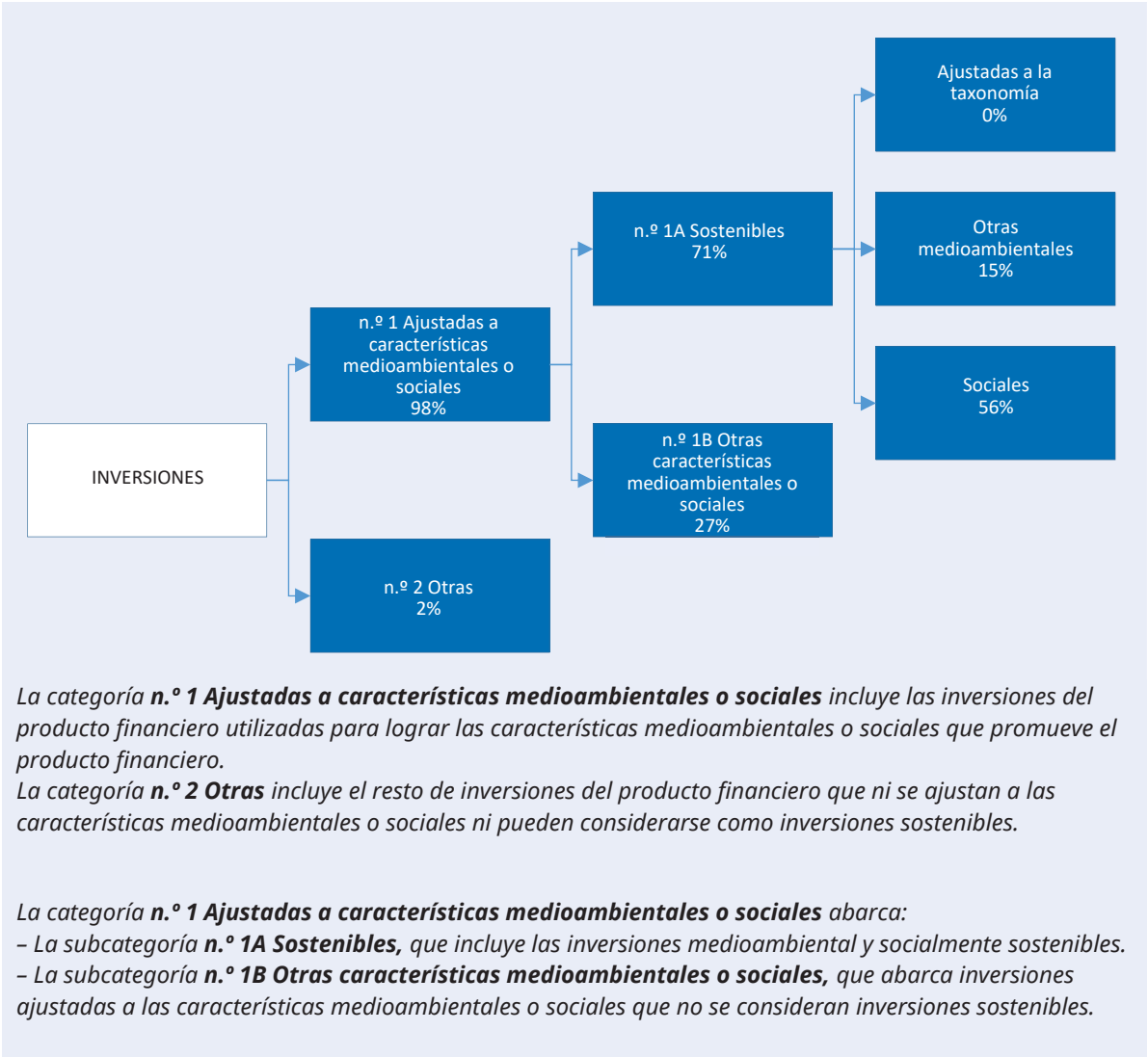
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Asia ex Japan (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

El Fondo invirtió el 71% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 15% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 56% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	22,23
Tecnología de la información	Software y servicios	9,00
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	2,84
Financiero	Bancos	15,86
Financiero	Seguros	5,20
Financiero	Sector inmobiliario	2,83
Financiero	Servicios financieros	0,60
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	7,93
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	4,74
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de	3,55

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
	consumo discrecional	
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,13
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	9,54
Productos industriales	Bienes de capital	5,45
Productos industriales	Transporte	0,11
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	3,04
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	0,20
Energía	Petróleo y gas integrados	1,65
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	1,36
Materiales	Materiales	1,86
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	1,12
Efectivo	Efectivo	0,74

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

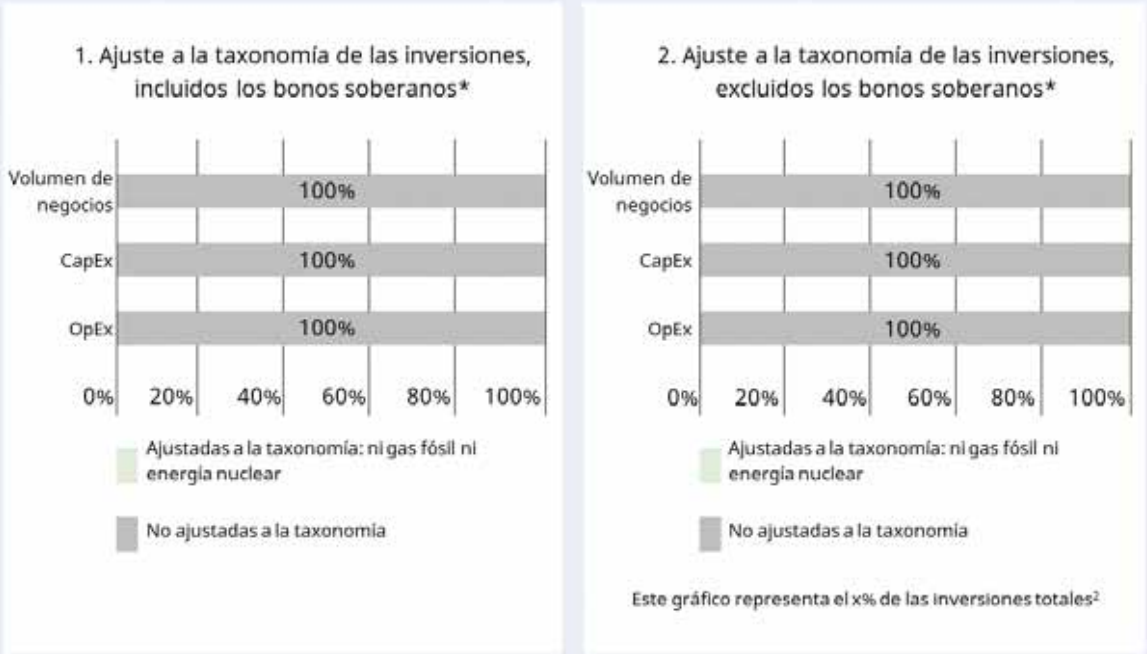
☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• *¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?*

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 15%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 56%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF EURO Equity
Identificador de entidad jurídica: 3YYOQS43D8251JTKU860

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

☐

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

☐

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

☒

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 68% de inversiones sostenibles

☐

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo social

☐

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI European Monetary Union (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas generadas por el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 0,2% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -0,7%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 68% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	68
Ene. 2023-dic. 2023	58
Ago. 2022-dic. 2022	56

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	0,2	-0,7
Ene. 2023-dic. 2023	-0,8	-1,8
Ene. 2022-dic. 2022	-1,5	-2,3

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Empresas Multinacionales) y PIA 14 en el cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Como parte del proceso de diligencia debida a nivel del emisor, a través del análisis de la empresa derivado de reuniones con equipos de gestión y el análisis documental de informes y estados de cuentas anuales, se tuvieron en cuenta varias PIA. Se tuvieron en cuenta junto con las PIA de la herramienta propia de Schroders, que incorporó varias como un componente de su metodología de puntuación.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. A lo largo del periodo, nuestros compromisos abarcaron una serie de temas, incluidos el riesgo climático y los desafíos de supervisión del sector bancario, y los compromisos climáticos y de neutralidad de carbono para las empresas mantenidas. Estos compromisos guardaban relación con las PIA 7 (que afectan negativamente a las zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad) y 1, 2, 3 y 5 (emisiones de GEI, huella de carbono, intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte y proporción de producción y consumo de energía no renovable).

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	24
Gobierno corporativo	12
Derechos humanos	5
Diversidad e inclusión	4
Capital natural y biodiversidad	3

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Tecnología de la información	7,43	Países Bajos
SAP SE NPV	Tecnología de la información	4,49	Alemania
AIRBUS SE EUR1 (FRENCH LISTING)	Productos industriales	4,05	Francia
KONINKLIJKE PHILIPS NV EUR0.20	Productos industriales	3,44	Países Bajos
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Financiero	3,34	Italia
KNORR-BREMSE AG NPV	Productos industriales	3,01	Alemania
HENKEL AG & COMPANY KGAA NON VOTING PREFERENCE NPV	Bienes de consumo básico	2,77	Alemania
SANDOZ GROUP AG CHF0.05	Asistencia sanitaria	2,63	Suiza
AMADEUS IT GROUP SA CLASS A EUR0.01	Tecnología de la información	2,49	España
BANK OF IRELAND GROUP PLC NPV	Financiero	2,48	Irlanda
INFINEON TECHNOLOGIES AG NPV	Tecnología de la información	2,36	Alemania
PUBLICIS GROUPE SA EUR0.40	Consumo discrecional	2,08	Francia
HENSOLDT AG	Productos industriales	2,08	Alemania
LEGRAND SA EUR4	Productos industriales	2,02	Francia
DEUTSCHE BOERSE AG NPV	Financiero	1,93	Alemania

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

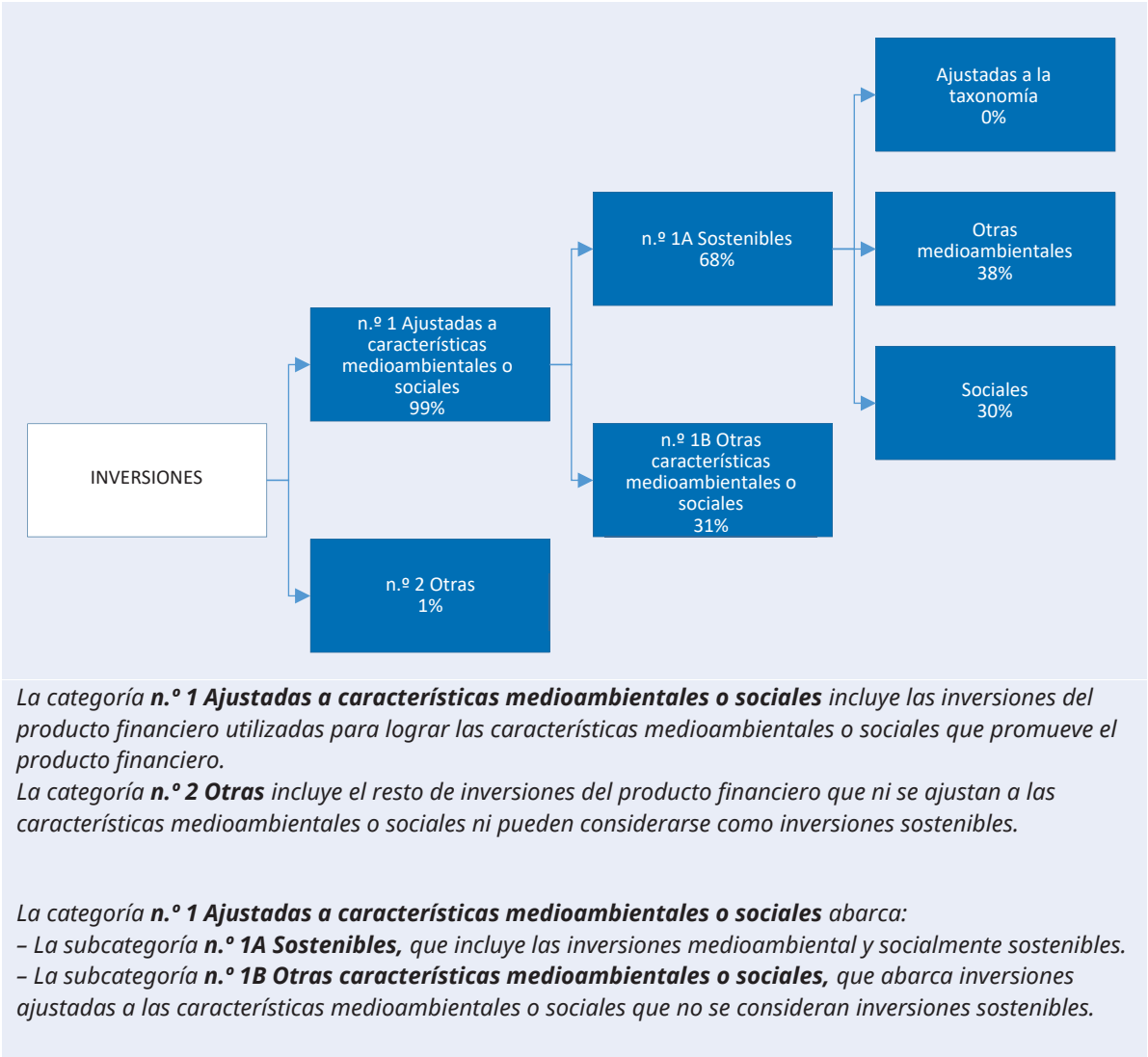
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI European Monetary Union (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

El Fondo invirtió el 68% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 38% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 30% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	25,48
Productos industriales	Transporte	1,48
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	11,56
Tecnología de la información	Software y servicios	8,51
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	1,51
Financiero	Bancos	10,00
Financiero	Servicios financieros	3,15
Financiero	Seguros	2,39
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	2,99
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	2,36

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Consumo discrecional	Medios de comunicación y entretenimiento	2,08
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	1,78
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,32
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	5,49
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	3,24
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	4,20
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	3,02
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,08
Materiales	Materiales	3,53
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	2,33
Efectivo	Efectivo	1,32
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	1,19
Servicios públicos	Servicios públicos	1,19
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	0,43
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	0,35

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

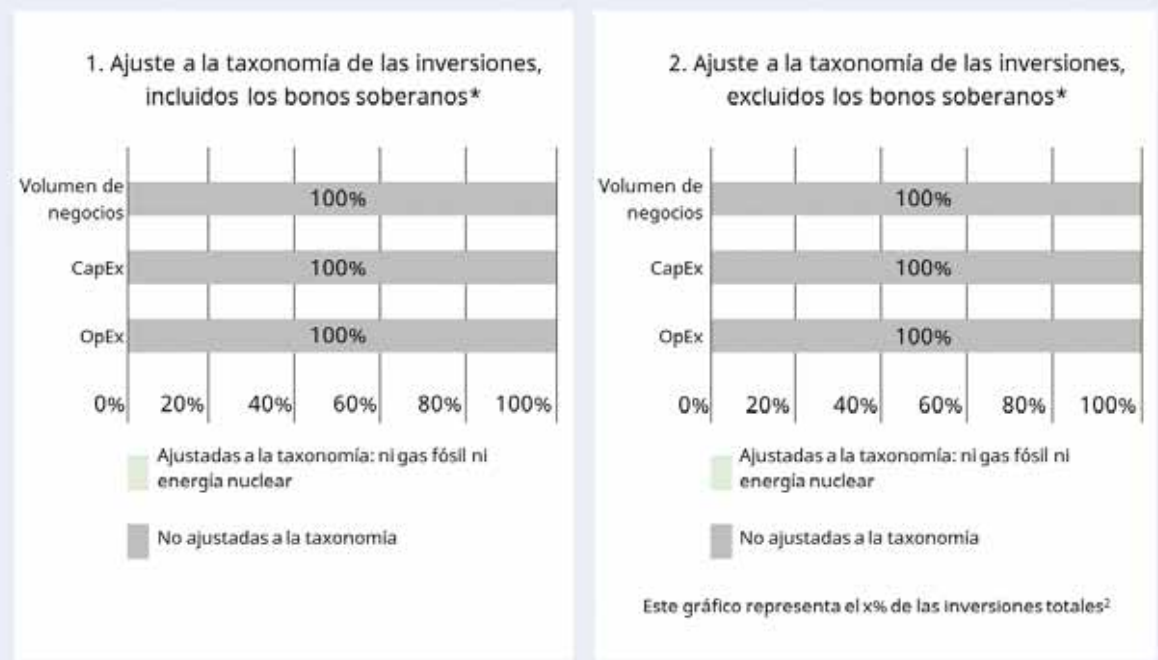
☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• *¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?*

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 38%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 30%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Equity
Identificador de entidad jurídica: W98SM5I2EG2S17ELT606

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: __%

☐

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: __%

☒

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 62% de inversiones sostenibles

☐

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo social

☐

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI All Country (AC) World (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas generadas por el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 2,2% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,1%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 62% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	62
Ene. 2023-dic. 2023	54
Ago. 2022-dic. 2022	47

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	2,2	-2,1
Ene. 2023-dic. 2023	1,6	-2,9
Ene. 2022-dic. 2022	0,6	-4,6

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero) y PIA 4 de la tabla 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono) se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa. Estas PIA, entre otras, están integradas en nuestro proceso de inversión, lo que nos informa sobre el riesgo empresarial y los motores de crecimiento a largo plazo. También se tuvo en cuenta la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva) como parte de nuestra evaluación de buena gobernanza, calidad de la gestión y estrategia de la empresa. Durante el periodo de referencia, se tuvieron en cuenta las PIA 6, PIA 4 de la tabla 2 del anexo 1 y PIA 14 de la tabla 3 del anexo 1 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos) en relación con los homólogos del sector y los emisores con una baja rentabilidad en estos parámetros/indicadores recibieron puntuaciones de riesgo más altas en nuestra evaluación y formaron la base de nuestras actividades de compromiso. Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con empresas en las que se invierte en compromisos climáticos y objetivos de biodiversidad relacionados con las PIA 6, 7 y 8. Por ejemplo, en referencia a la PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), nos comprometimos con una empresa del sector de consumo en su contribución al plástico de un solo uso. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas y tuvieron relación con las PIA 6, PIA 4 de la tabla 2 del anexo 1 y PIA 14 de la tabla 3 del anexo 1.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	63
Derechos humanos	34
Gobierno corporativo	32
Capital natural y biodiversidad	13
Gestión del capital humano	12
Diversidad e inclusión	11

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	5,11	Estados Unidos
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Tecnología de la información	4,32	Estados Unidos
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	3,68	Estados Unidos
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Consumo discrecional	2,82	Estados Unidos
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	2,79	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	2,45	Taiwán
JPMORGAN CHASE AND COMPANY COMMON STOCK USD1	Financiero	2,24	Estados Unidos
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Tecnología de la información	2,08	Estados Unidos
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Productos industriales	1,60	Estados Unidos
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Asistencia sanitaria	1,41	Estados Unidos
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Tecnología de la información	1,37	Estados Unidos
NETFLIX INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Consumo discrecional	1,34	Estados Unidos
NOVO NORDISK CLASS B DKK0.1	Asistencia sanitaria	1,29	Dinamarca
SAP SE NPV	Tecnología de la información	1,21	Alemania
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Tecnología de la información	1,13	Países Bajos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

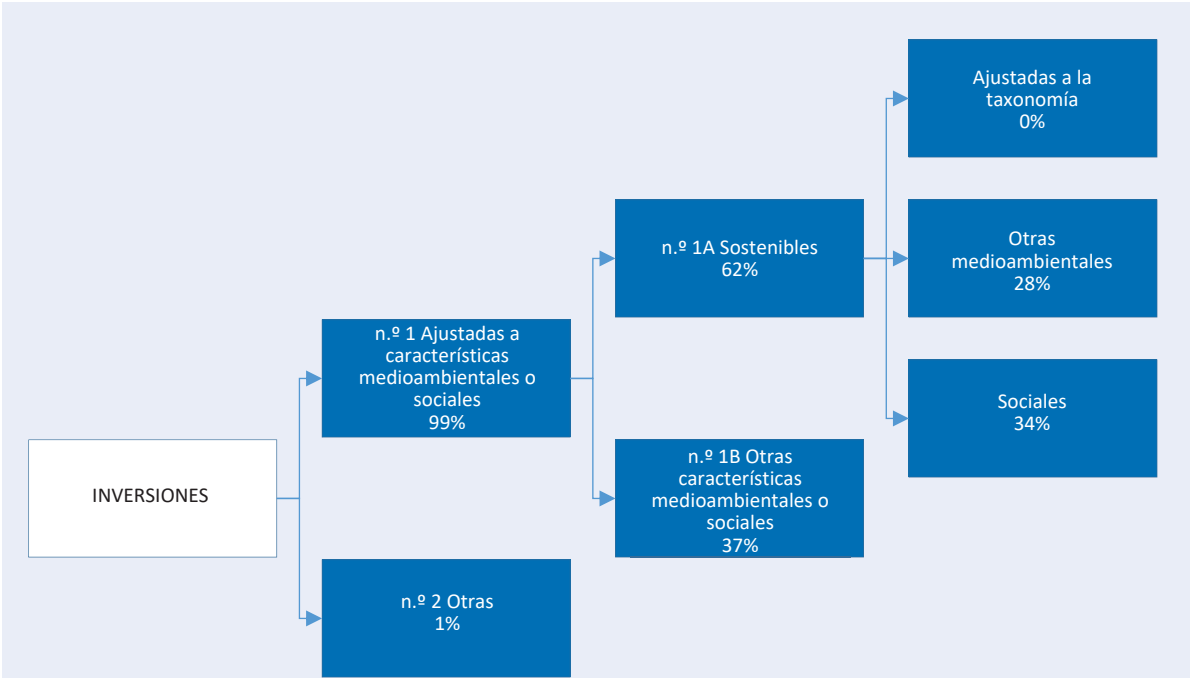
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI All Country (AC) World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

El Fondo invirtió el 62% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 28% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 34% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Software y servicios	20,00
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	10,79
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	5,33
Financiero	Bancos	8,58
Financiero	Servicios financieros	3,24
Financiero	Seguros	1,38
Financiero	Sector inmobiliario	0,44
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	7,51
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,85
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	2,00

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Consumo discrecional	Medios de comunicación y entretenimiento	0,68
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,26
Productos industriales	Bienes de capital	9,50
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,88
Productos industriales	Transporte	0,76
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	6,32
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	3,19
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	2,54
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	1,63
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	1,48
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	1,62
Energía	Petróleo y gas integrados	1,26
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	0,40
Materiales	Materiales	2,14
Materiales	Gases industriales	0,46
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	1,60
Servicios públicos	Servicios públicos	1,32
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	0,63
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	0,31
Efectivo	Efectivo	0,84
Efectivo	Margen de efectivo	0,04

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

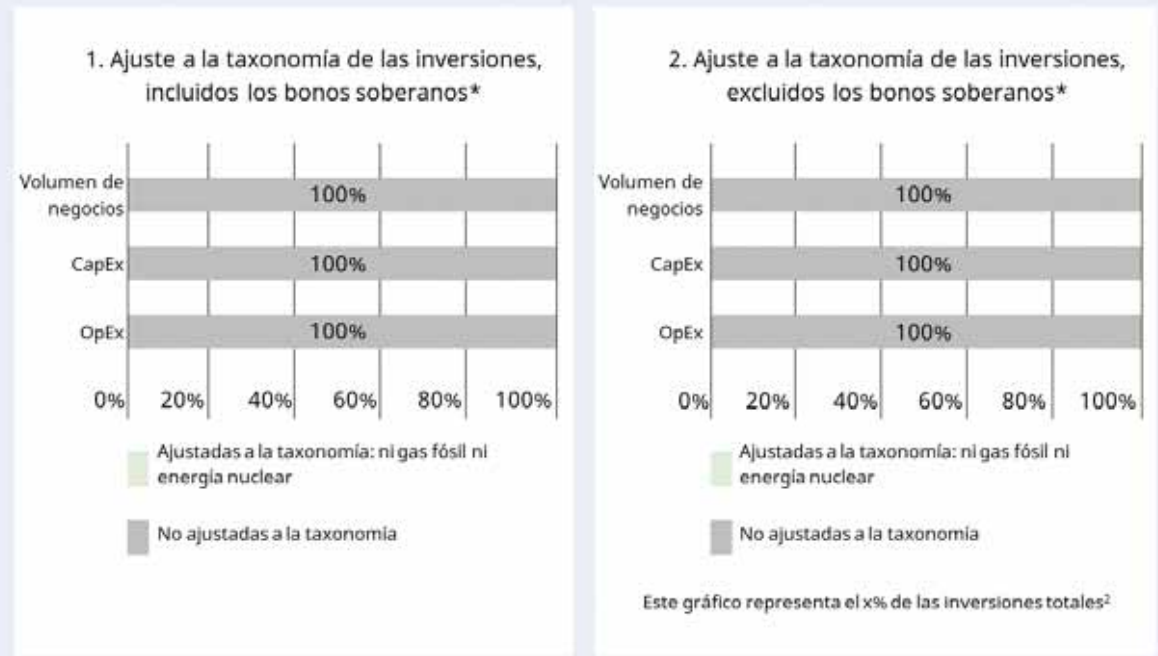
☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• *¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?*

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 28%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 34%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Italian Equity
Identificador de entidad jurídica: KZ4CKIFING0D2JM68769

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: __%

☐

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: __%

☒

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 49% de inversiones sostenibles

☐

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo social

☐

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

Informe anual auditado de Schroder ISF Italian Equity

31 de diciembre de 2024

FD103065-20250122100106

i

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice FTSE Italia All-Share (TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas generadas por el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 0,1% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -0,9%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Sueldos elevados
- Medicina
- Suministro eléctrico
- Acceso al agua

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 49% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	49
Ene. 2023-dic. 2023	60
Ago. 2022-dic. 2022	63

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	0,1	-0,9
Ene. 2023-dic. 2023	0,2	-1,3
Ene. 2022-dic. 2022	1,6	-1,4

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 en el cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Como parte del proceso de diligencia debida a nivel del emisor, a través del análisis de la empresa derivado de reuniones con equipos de gestión y el análisis documental de informes y estados de cuentas anuales, se tuvieron en cuenta varias PIA. Se tuvieron en cuenta junto con las PIA de la herramienta propia de Schroders, que incorporó varias como un componente de su metodología de puntuación.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. A lo largo del periodo, nuestros compromisos cubrieron una serie de temas, incluidos los desafíos de los informes climáticos en el sector bancario.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	8
Gobierno corporativo	5
Diversidad e inclusión	1
Gestión del capital humano	1
Capital natural y biodiversidad	1
Derechos humanos	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
UNICREDIT SPA NPV	Financiero	9,94	Italia
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Financiero	9,65	Italia
ENEL EUR1	Servicios públicos	6,15	Italia
FERRARI NV EUR0.01	Consumo discrecional	5,86	Italia
STELLANTIS NV EUR0.01	Consumo discrecional	5,57	Estados Unidos
ST MICROELECTRONICS NV EUR1.04 (ITALIAN LISTING)	Tecnología de la información	4,41	Singapur
GENERALI EUR1	Financiero	3,49	Italia
FINECOBANK BANCA FINECO SPA NPV	Financiero	3,40	Italia
TERNA SPA EUR0.22	Servicios públicos	3,27	Italia
TENARIS SA USD1	Energía	3,23	Estados Unidos
BANCO BPM SPA NPV	Financiero	3,12	Italia
PRYSMIAN SPA EUR0.10	Productos industriales	2,77	Italia
LEONARDO SPA EUR4.40	Productos industriales	2,28	Italia
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SP	Financiero	2,09	Italia
IREN SPA EUR1	Servicios públicos	2,08	Italia

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

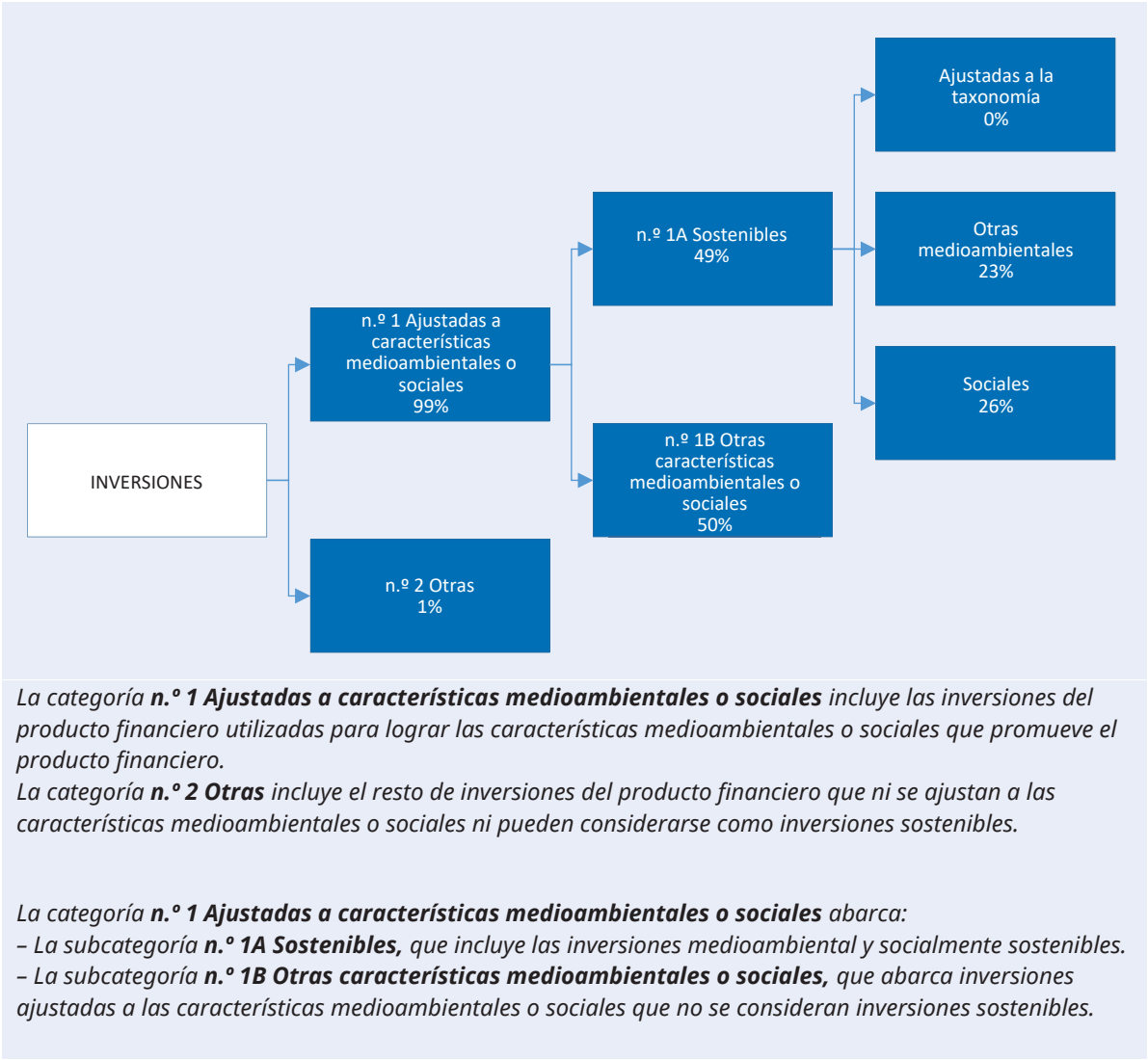
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice FTSE Italia All-Share (TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

El Fondo invirtió el 49% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 23% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 26% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Bancos	29,29
Financiero	Seguros	4,47
Financiero	Servicios financieros	2,22
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	11,43
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	5,30
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	1,78
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,31
Servicios públicos	Servicios públicos	14,11
Servicios públicos	Servicios públicos de gas	0,22

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	10,94
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,26
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	5,07
Tecnología de la información	Software y servicios	2,07
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	0,31
Energía	Servicios y equipos de petróleo y gas	3,23
Energía	Petróleo y gas integrados	1,16
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	0,21
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	2,40
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	0,87
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	1,52
Materiales	Gases industriales	1,09
Materiales	Materiales	0,12
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	0,90
Efectivo	Efectivo	0,73

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

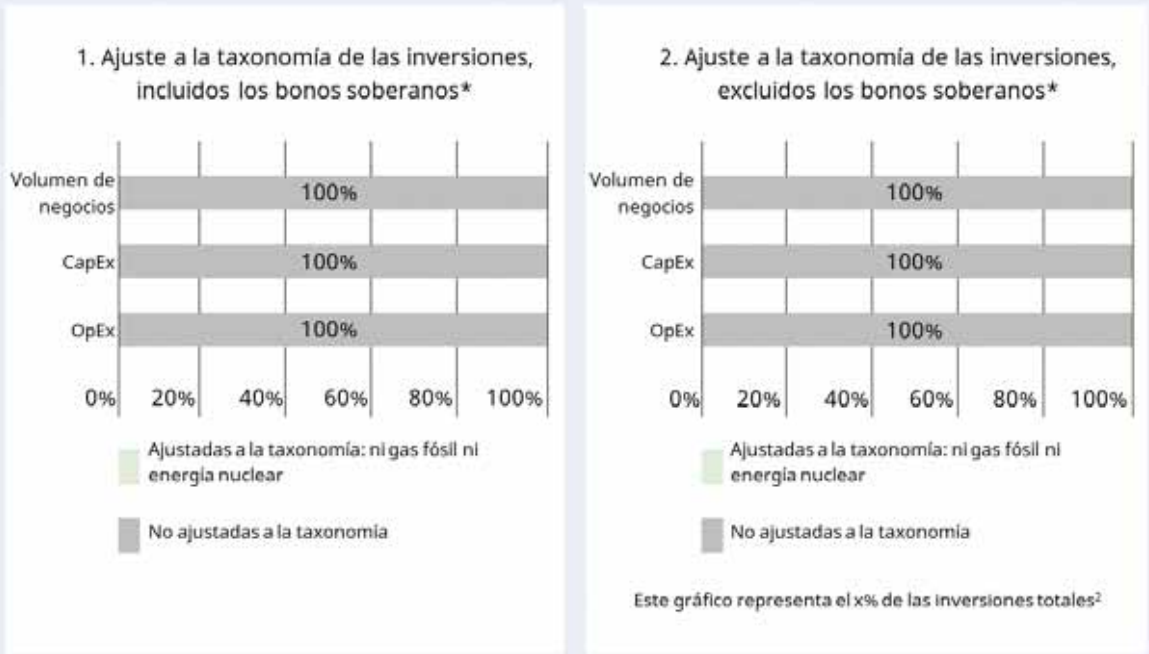
☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• *¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?*

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 23%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 26%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Japanese Equity
Identificador de entidad jurídica: CJJRRIDG3Y95POYRD382

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

☐

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

☐

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

☒

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 60% de inversiones sostenibles

☐

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo social

☐

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe anual auditado de Schroder ISF Japanese Equity

31 de diciembre de 2024

FD103087-20250122100133

i

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas generadas por el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,0% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,6%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Inclusión financiera
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 60% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	60
Ene. 2023-dic. 2023	62
Ago. 2022-dic. 2022	58

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	1,0	-2,6%
Ene. 2023-dic. 2023	1,0	-3,2%
Ene. 2022-dic. 2022	1,2	-3,1%

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Las PIA se tuvieron en cuenta a través de nuestro proceso integrado ESG tanto en el análisis de empresas individuales como en la creación de carteras. Los analistas individuales fueron los principales responsables de las previsiones financieras y de la evaluación ESG mediante el uso de herramientas propias de Schroders. Los puntos de vista de los analistas respecto a los factores ESG que abarcan varias PIA fueron cuantificados por los propios analistas, junto con factores financieros fundamentales. Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, el equipo de renta variable japonesa con sede en Tokio, incluidos gestores de fondos y analistas, se comprometió con las empresas en las que se invierte respecto a sus planes de objetivos de neutralidad de carbono y su divulgación, en relación con las PIA 1, 2 y 3. Este es nuestro compromiso centrado en el cambio climático dirigido a las empresas de mayores emisiones dentro de las empresas en las que se invierte, y se colaboró con el equipo de inversión sostenible. También nos comprometimos con las empresas para hablar de temas sociales y de gobernanza; los temas de los que se habló con la dirección de las empresas en las que se invierte incluyeron la diversidad de género de la junta directiva, relacionada con la PIA 13.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Gobierno corporativo	12
Cambio climático	12
Capital natural y biodiversidad	3
Diversidad e inclusión	2
Gestión del capital humano	1
Derechos humanos	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INCORPORATED NPV	Financiero	5,50	Japón
SONY GROUP CORPORATION NPV	Consumo discrecional	4,84	Japón
SUZUKI MOTOR CORPORATION JPY50	Consumo discrecional	3,47	Japón
TOYOTA INDUSTRIES CORPORATION JPY50	Consumo discrecional	3,30	Japón
ORIX CORPORATION NPV	Financiero	3,22	Japón
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORPORATION NPV	Servicios de comunicación	3,16	Japón
TOKIO MARINE HOLDINGS INCORPORATED NPV	Financiero	3,11	Japón
SHIN-ETSU CHEMICAL COMPANY LIMITED NPV	Materiales	2,81	Japón
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INCORPORATED NPV	Financiero	2,81	Japón
KEYENCE CORPORATION NPV	Tecnología de la información	2,70	Japón
KDDI CORPORATION NPV	Servicios de comunicación	2,55	Japón
FUJITSU LIMITED NPV	Tecnología de la información	2,45	Japón
MS AND AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INCORPORATED NPV	Financiero	2,29	Japón
DAIKIN INDUSTRIES LIMITED NPV	Productos industriales	2,24	Japón
MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CORP HOLDINGS CORPORATION NPV	Materiales	2,13	Japón

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

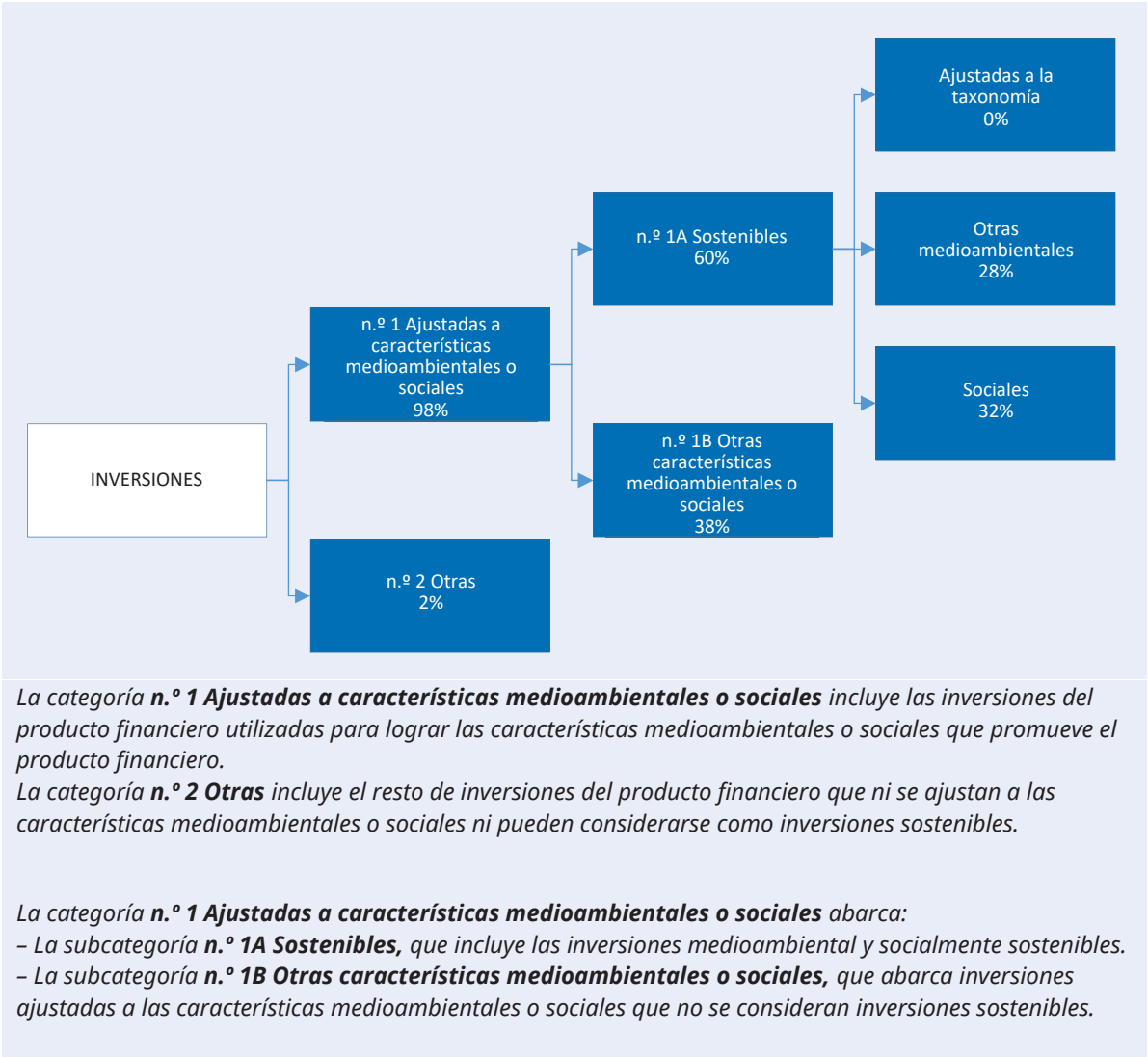
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

El Fondo invirtió el 60% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 28% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 32% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Seguros	8,21
Financiero	Bancos	7,79
Financiero	Servicios financieros	5,04
Financiero	Sector inmobiliario	2,10
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	10,74
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	8,85
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	2,41
Consumo discrecional	Medios de comunicación y entretenimiento	0,50
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,06

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	14,71
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	2,47
Productos industriales	Transporte	0,07
Tecnología de la información	Software y servicios	7,23
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	5,79
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	3,34
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	7,79
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	0,51
Materiales	Materiales	6,62
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	2,79
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	0,05
Efectivo	Efectivo	2,22
Efectivo	Margen de efectivo	0,01
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,72

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

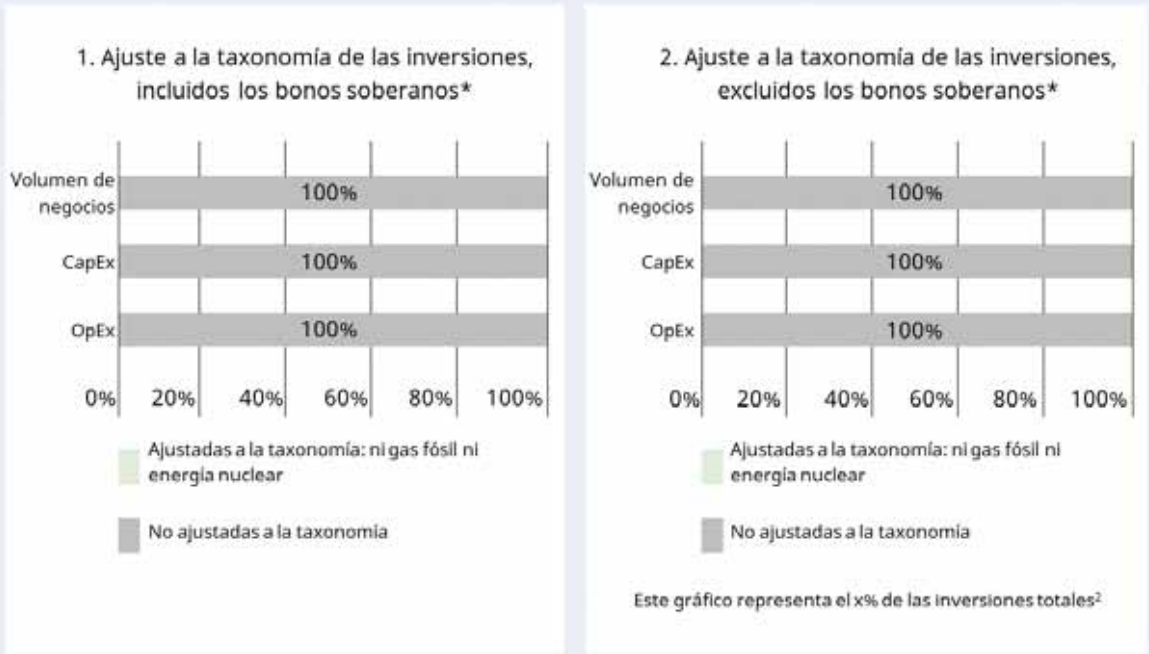
☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**
- De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**
- Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

-  **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**
- La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 28%.

-  **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**
- La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 32%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Swiss Equity
Identificador de entidad jurídica: K0IBGMFXVN7F42QXE203

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

☐

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

☐

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

☒

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 65% de inversiones sostenibles

☐

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo social

☐

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe anual auditado de Schroder ISF Swiss Equity

31 de diciembre de 2024

FD103326-20250122100144

i

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad, basada en la herramienta propia de Schroders.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas generadas por el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024. El 15 de mayo de 2024, el Schroder ISF Sustainable Swiss Equity se fusionó con el Fondo.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad durante el periodo de referencia fue del 3,2%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a cero, según los datos de fin de mes.

La sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Donaciones
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina
- Suministro eléctrico

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 65% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	65
Ene. 2023-dic. 2023	65
Ago. 2022-dic. 2022	68

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	3,2
Ene. 2023-dic. 2023	2,2
Ene. 2022-dic. 2022	2,6

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Donaciones: los beneficios sociales estimados de las donaciones filantrópicas de una empresa. Medición en función del valor monetario de la suma donada.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 en el cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Como parte del proceso de diligencia debida a nivel del emisor, a través del análisis de la empresa derivado de reuniones con equipos de gestión y el análisis documental de informes y estados de cuentas anuales, se tuvieron en cuenta varias PIA. Se tuvieron en cuenta junto con las PIA de la herramienta propia de Schroders, que incorporó varias como un componente de su metodología de puntuación.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. A lo largo del periodo, nuestros compromisos cubrieron una serie de temas, incluidos los compromisos climáticos de las empresas en las que se invierte dentro del sector de servicios públicos. Estos compromisos guardaban relación con las PIA 1, 2, 3 y 5 (emisiones de GEI, huella de carbono, intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte y proporción de producción y consumo de energía no renovable).

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	8
Gobierno corporativo	6
Derechos humanos	5
Diversidad e inclusión	4
Gestión del capital humano	3
Capital natural y biodiversidad	3

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ROCHE HOLDING AG NPV	Asistencia sanitaria	9,49	Estados Unidos
NOVARTIS AG CHF0.50 (REGISTERED)	Asistencia sanitaria	9,29	Suiza
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Bienes de consumo básico	8,47	Estados Unidos
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA CHF1 (REGISTERED)	Consumo discrecional	5,73	Suiza
ZURICH INSURANCE GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Financiero	5,21	Suiza
UBS GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Financiero	3,41	Suiza
PARTNERS GROUP HOLDING AG CHF0.01 (REGISTERED)	Financiero	2,82	Suiza
LONZA AG CHF1(REGISTERED)	Asistencia sanitaria	2,37	Suiza
ABB LIMITED CHF0.12 (REGISTERED)	Productos industriales	2,33	Suiza
ALCON INC CHF0.040000	Asistencia sanitaria	2,12	Estados Unidos
SANDOZ GROUP AG CHF0.05	Asistencia sanitaria	2,08	Suiza
SIKA AG CHF0.01	Materiales	2,06	Suiza
TECAN GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Asistencia sanitaria	1,91	Suiza
SCHINDLER HOLDING AG PARTICIPATING CERTIFICATES CHF0.10	Productos industriales	1,90	Suiza
GIVAUDAN SA CHF10	Materiales	1,87	Suiza

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

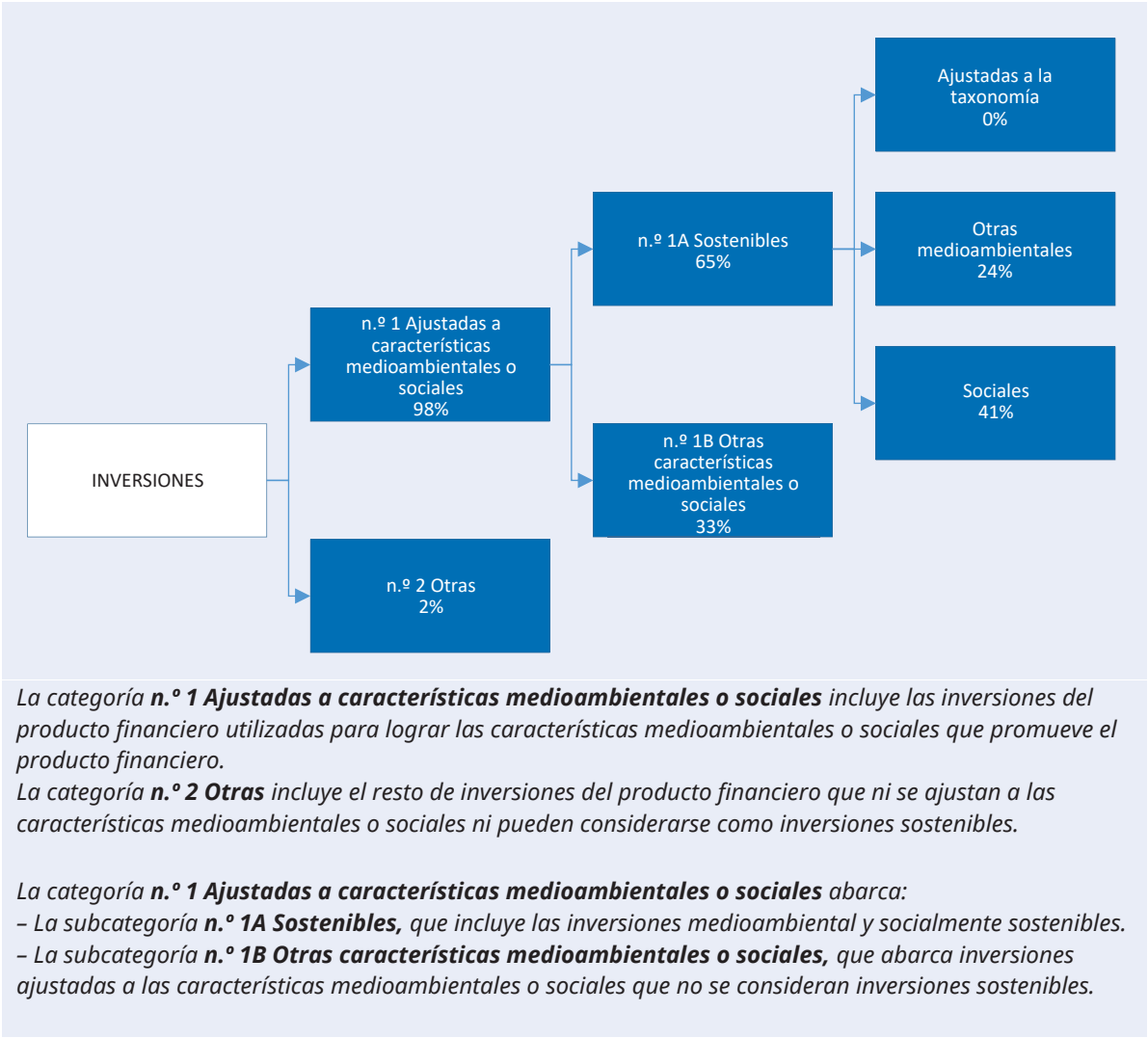
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad, por lo tanto, las inversiones del Fondo que fueron puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen en el número 1, sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (tanto si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva como negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

El Fondo invirtió el 65% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 24% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 41% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	28,65
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	5,34
Financiero	Servicios financieros	10,41
Financiero	Seguros	9,09
Financiero	Bancos	0,85
Productos industriales	Bienes de capital	11,97
Productos industriales	Transporte	1,70
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,58
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	12,66
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	7,99

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Materiales	Materiales	5,46
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	2,62
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	0,62
Servicios públicos	Servicios públicos	1,37
Efectivo	Efectivo	0,69

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

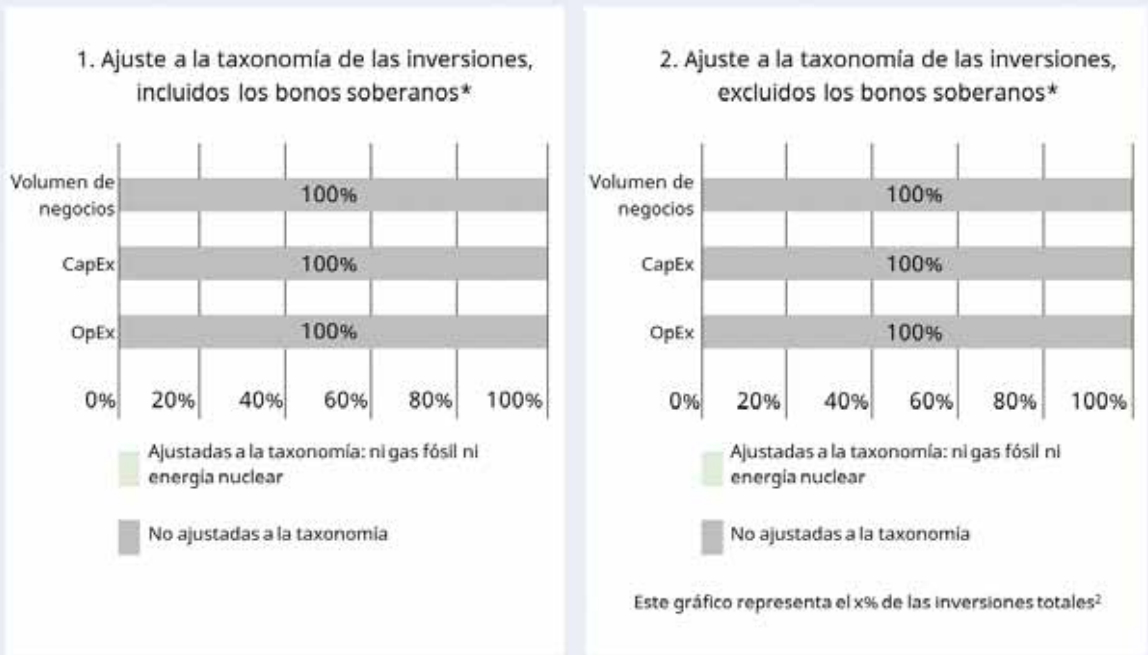
¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
 - La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
 - Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• *¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?*

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 24%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 41%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF UK Equity
Identificador de entidad jurídica: O3Z02YF8JZJN90D5MT95

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

☐

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

☐

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

☒

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 56% de inversiones sostenibles

☐

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo social

☐

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe anual auditado de Schroder ISF UK Equity

31 de diciembre de 2024

FD103371-20250122100121

i

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice FTSE All Share Total Return, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas generadas por el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del -0,5% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -15,5%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Donaciones
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 56% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	56
Ene. 2023-dic. 2023	69
Ago. 2022-dic. 2022	60

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	-0,5	-15,5
Ene. 2023-dic. 2023	-1,4	-18,2
Ene. 2022-dic. 2022	-1,5	-25,6

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Donaciones: los beneficios sociales estimados de las donaciones filantrópicas de una empresa. Medición en función del valor monetario de la suma donada.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 en el cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Como parte del proceso de diligencia debida a nivel del emisor, a través del análisis de la empresa derivado de reuniones con equipos de gestión y el análisis documental de informes y estados de cuentas anuales, se tuvieron en cuenta varias PIA. Se tuvieron en cuenta junto con las PIA de la herramienta propia de Schroders, que incorporó varias como un componente de su metodología de puntuación.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	11
Gobierno corporativo	9
Derechos humanos	8
Capital natural y biodiversidad	5
Gestión del capital humano	5
Diversidad e inclusión	4

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
UNILEVER PLC ORDINARY 3 1/9P	Bienes de consumo básico	9,54	Reino Unido
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Consumo discrecional	6,64	Reino Unido
NEXT PLC ORDINARY 10P	Consumo discrecional	6,23	Reino Unido
KERRY GROUP PLC A ORDINARY EUR0.125 (IRISH LISTING)	Bienes de consumo básico	4,27	Irlanda
ANGLO AMERICAN PLC ORDINARY USD0.54945	Materiales	4,21	Sudáfrica
UNITE GROUP PLC/THE REIT 25P	Sector inmobiliario	3,98	Reino Unido
GLAXOSMITHKLINE GBP0.3125	Asistencia sanitaria	3,78	Estados Unidos
HISCOX LIMITED ORDINARY 6.5P	Financiero	3,71	Reino Unido

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SMITH & NEPHEW PLC ORDINARY USD0.20	Asistencia sanitaria	3,50	Reino Unido
FUTURE PLC ORDINARY 1P	Consumo discrecional	3,20	Reino Unido
ASHMORE GROUP PLC ORDINARY 1P	Financiero	2,98	Reino Unido
WHITBREAD PLC ORDINARY 76.797385P	Consumo discrecional	2,91	Reino Unido
FLUTTER ENTERTAINMENT PUBLIC LIMITED COMPANY ORDINARY 0.09P (LONDON LISTING)	Consumo discrecional	2,88	Reino Unido
ENTAIN PLC ORDINARY EUR0.01	Consumo discrecional	2,67	Reino Unido
PRUDENTIAL PLC ORDINARY 5P	Financiero	2,66	Hong Kong

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice FTSE All Share Total Return. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

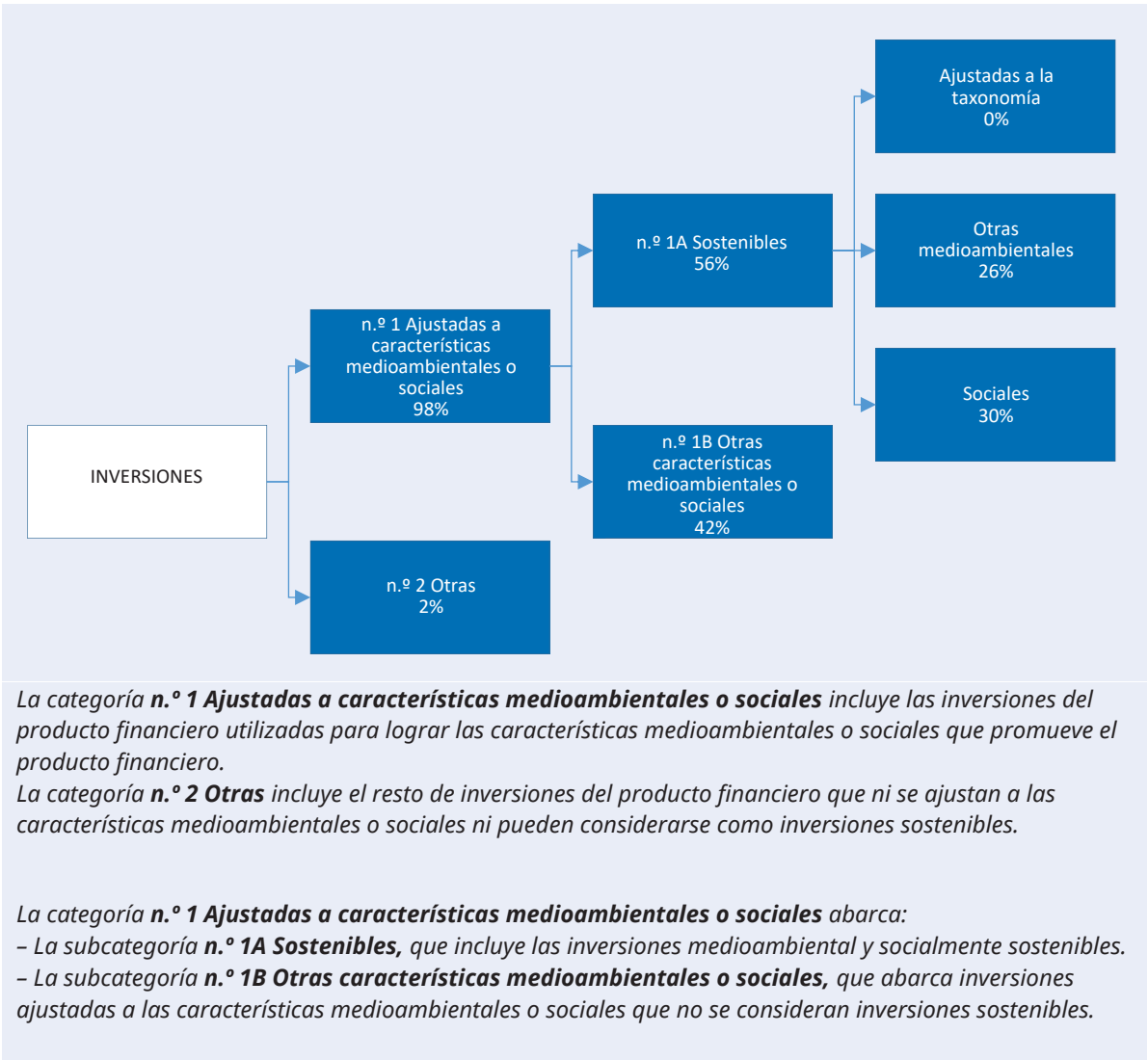
El Fondo invirtió el 56% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 26% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 30% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Consumo discrecional	Medios de comunicación y entretenimiento	11,61
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	9,95
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	7,93
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	4,93
Financiero	Seguros	6,37
Financiero	Servicios financieros	5,80
Financiero	Sector inmobiliario	2,24
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	13,80
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	7,79
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	3,50
Materiales	Materiales	10,96
Productos industriales	Bienes de capital	3,71
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	1,41
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	2,53
Tecnología de la información	Software y servicios	1,85
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	3,98
Efectivo	Efectivo	1,63

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

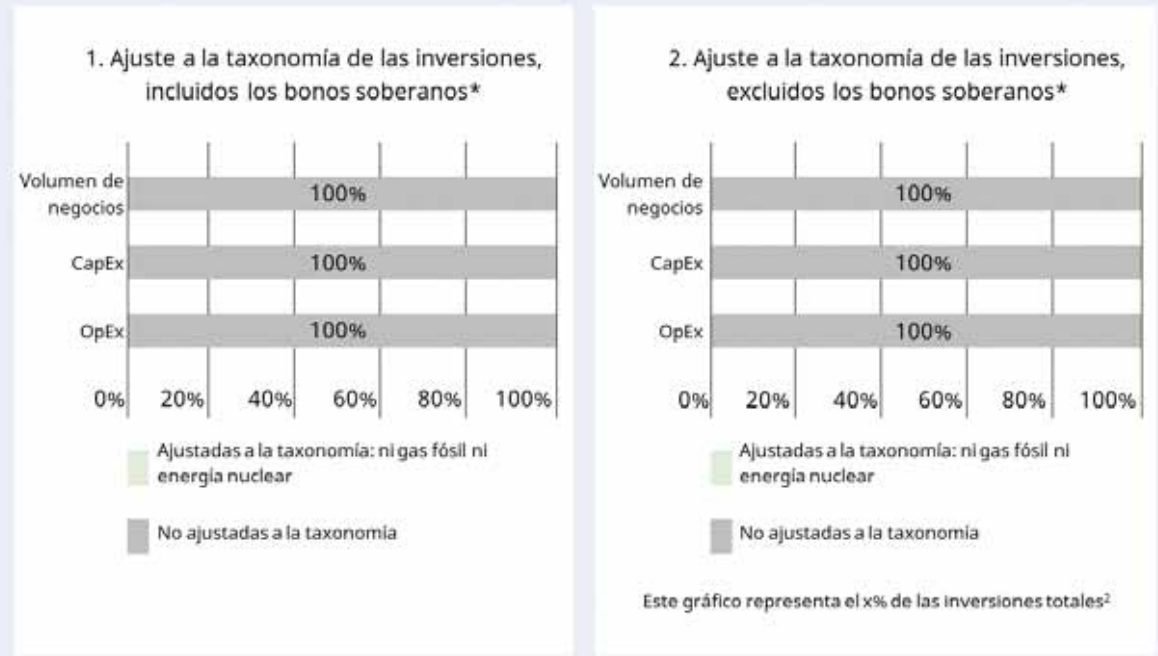
☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• *¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?*

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 26%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 30%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Asian Dividend Maximiser
Identificador de entidad jurídica: 5493008UI8R6FCP1MG15

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

X

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 64% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas generadas por el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 0,1% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -4,7%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Donaciones
- Inclusión financiera
- Sueldos elevados
- Innovación

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 64% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	64
Ene. 2023-dic. 2023	53
Ago. 2022-dic. 2022	50

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	0,1	-4,7
Ene. 2023-dic. 2023	-1,3	-3,2
Ene. 2022-dic. 2022	-1,5	-3,8

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Donaciones: los beneficios sociales estimados de las donaciones filantrópicas de una empresa. Medición en función del valor monetario de la suma donada.
- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión a través del análisis de acciones ascendente a nivel de empresa. El equipo de inversión de renta variable asiática cuenta con una serie de herramientas propias para ayudar al análisis ESG. A nivel de empresa, Asia CONTEXT es el principal repositorio para el análisis ESG del equipo. Asia CONTEXT proporciona un marco sistemático para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y, por tanto, la sostenibilidad de su modelo de negocio. Al ampliar nuestras fuentes de información más allá de los informes de la empresa, creamos una imagen más sólida y equilibrada del rendimiento de una empresa y reducimos nuestra dependencia de la divulgación corporativa. Los indicadores de PIA pueden revisarse de una manera más exhaustiva mediante el panel de control de PIA de Schroders y las plantillas de contexto de Asia, y nuestros inversores también pueden tener en cuenta la puntuación SustainEx de una empresa como parte de su revisión ESG.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con empresas en las que se invierte en su enfoque para lograr una transición hacia la neutralidad de carbono y para establecer objetivos de reducción de emisiones, relacionados con las PIA 1, 2 y 3. Otros temas que se han abordado con las empresas en las que se invierte incluyeron la intensidad y gestión del agua, relacionadas con la PIA 8. Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	18
Gobierno corporativo	5
Capital natural y biodiversidad	4
Derechos humanos	3
Diversidad e inclusión	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	9,71	Taiwán
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED PREFERENCE KRW5000	Tecnología de la información	4,67	Corea del Sur
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Tecnología de la información	3,25	Taiwán
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LIMITED SGD0.50	Financiero	3,20	Singapur
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Servicios de comunicación	3,06	Singapur
BOC HONG KONG HOLDINGS LIMITED HKD5	Financiero	2,90	China
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Tecnología de la información	2,87	Corea del Sur
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Financiero	2,66	Singapur
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	2,52	Taiwán
TELSTRA CORPORATION LIMITED NPV	Servicios de comunicación	2,50	Australia
MIDEA GROUP CO LTD-A (CNY)	Consumo discrecional	2,26	China
ASE TECHNOLOGY HOLDING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	2,20	Taiwán
RIO TINTO PLC ORDINARY 10P	Materiales	2,19	Australia
BHP GROUP LIMITED NPV	Materiales	2,17	Australia
BANK MANDIRI TBK PT IDR250	Financiero	2,12	Indonesia

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

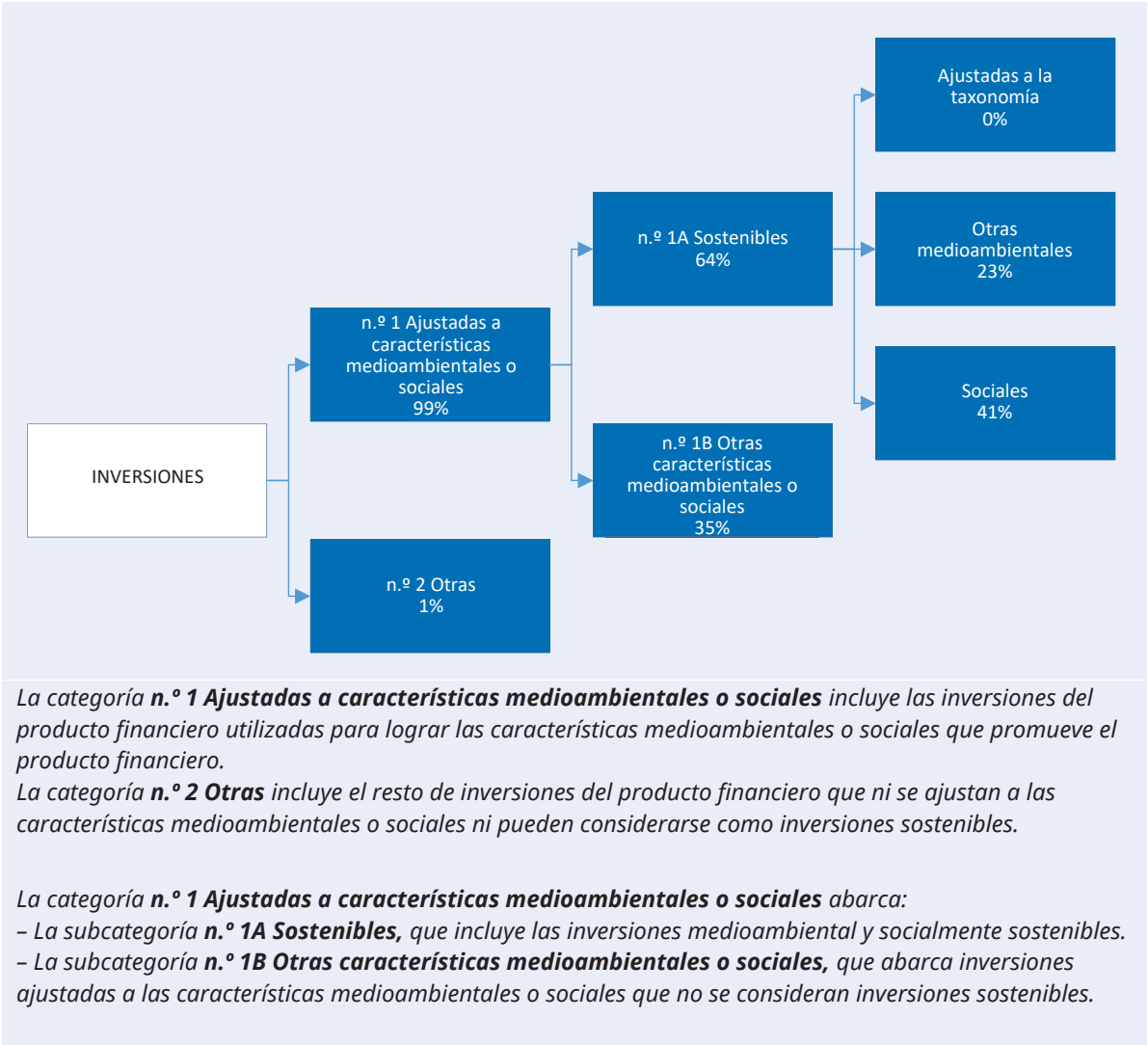
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

El Fondo invirtió el 64% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 23% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 41% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad y las opciones de compra cubiertas con el objetivo de generar ingresos. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Bancos	20,70
Financiero	Seguros	7,09
Financiero	Sector inmobiliario	7,03
Financiero	Servicios financieros	3,73
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	23,99
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	4,82
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	9,07
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,56
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	4,37
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,10

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Materiales	Materiales	5,33
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	2,68
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	2,31
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	-0,01
Energía	Petróleo y gas integrados	1,49
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	1,00
Efectivo	Efectivo	1,57
Productos industriales	Bienes de capital	1,11
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	1,09
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	-0,01
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	-0,03

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

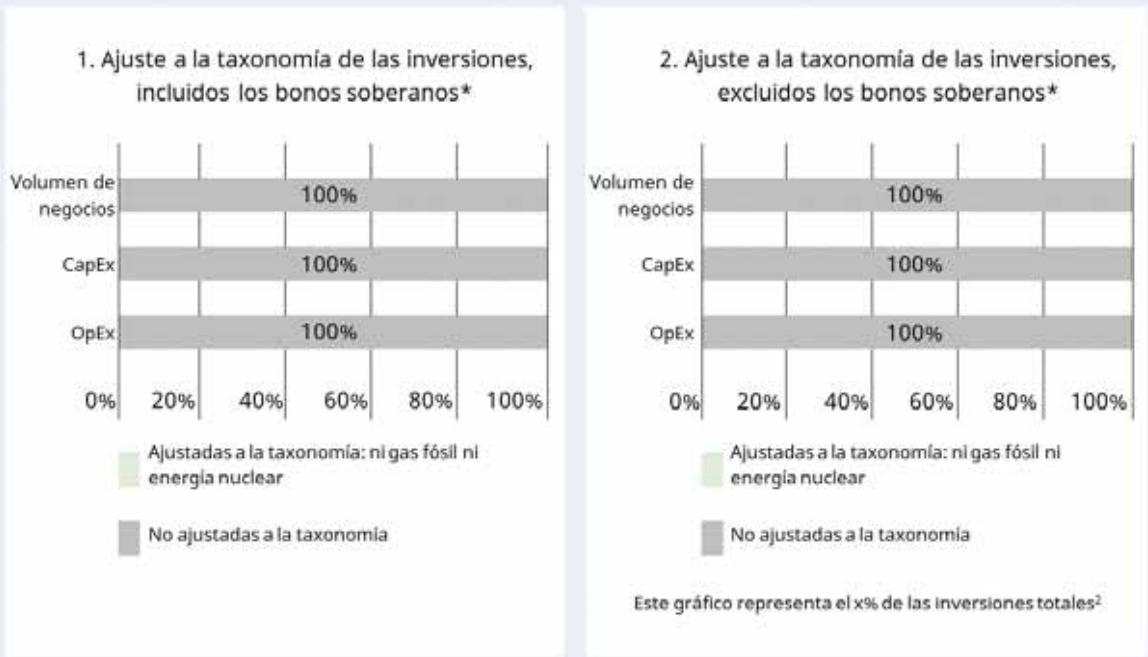
Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**
- De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**
- Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

- **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**
- La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 23%.

- **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**
- La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 41%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad y las opciones de compra cubiertas con el objetivo de generar ingresos. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Asian Equity Impact
Identificador de entidad jurídica: 549300VDHYBAVAYHQV19

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

X

Sí

No

X Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 30% en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE X en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE X Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: 66%	Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del _% de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE con un objetivo social Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió.

El Fondo invirtió al menos el 75% de sus activos en inversiones sostenibles, que son inversiones en empresas de la región Asia-Pacífico (excepto Japón) o empresas que obtengan una parte significativa de sus ingresos o beneficios en la región Asia-Pacífico (excepto Japón) que se esperaba que contribuyeran a un impacto positivo mediante el avance de un objetivo medioambiental o social vinculado a uno o más de los ODS de la ONU. El Fondo también realizó inversiones en efectivo, que la Gestora de inversiones consideró neutrales según sus criterios de sostenibilidad.

La Gestora de inversiones seleccionó sociedades de un universo de sociedades aptas que, según se determinó, cumplieran con los criterios de repercusiones de la Gestora de inversiones. Los criterios de impacto incluían una evaluación de la contribución de la empresa a los ODS de la ONU, junto con la evaluación de la empresa por parte de la Gestora de inversiones a través de su tarjeta de puntuación propia. El proceso de inversión se ajustó a los Principios Operativos para la Gestión de Impacto.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo invirtió el 97% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. La Gestora de inversiones utilizó una combinación de un enfoque basado en los ingresos en esta evaluación, considerando si un determinado porcentaje de los ingresos, la inversión en activo fijo o los gastos operativos del emisor pertinente contribuye a un objetivo medioambiental o social (según corresponda), e indicadores clave de rentabilidad específicos de sostenibilidad para evaluar la contribución de la inversión a un objetivo medioambiental o social (según corresponda). El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisa diariamente a través de los controles de cumplimiento automatizados de la Gestora de inversiones.

La Gestora de inversiones utilizó varios indicadores de sostenibilidad para medir la contribución al impacto a nivel de empresa en la que se invierte. En particular, la Gestora de inversiones utilizó una herramienta de selección cuantitativa para identificar empresas que obtienen un determinado porcentaje mínimo de sus ingresos a partir de una actividad principal destinada a contribuir a un objetivo medioambiental o social. La Gestora de inversiones seleccionó empresas que obtendrán al menos el 50% de sus ingresos en un plazo de tres a cinco años de su actividad principal, la cual está directamente relacionada con uno o varios de los ODS de la ONU. Además, existía una evaluación detallada del impacto de cada empresa a través de la cumplimentación de una tarjeta de puntuación propia. La tarjeta de puntuación de impacto se centra en el impacto que se espera que tengan los productos y servicios de una empresa. La Gestora de inversiones tuvo en cuenta diferentes aspectos del impacto, como: a qué resultado y ODS de la ONU contribuye la empresa; quién se beneficia del resultado (el grupo de interés o el sector correspondientes); una evaluación de nuestra contribución prevista (incluida la influencia y la colaboración de Schroders); y la consideración de los riesgos de impacto. La evaluación incluía el seguimiento de los indicadores clave de rentabilidad (KPI, por sus siglas en inglés) que se utilizaban para medir y supervisar el impacto de la empresa a lo largo del tiempo mediante una revisión anual.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Una vez completados estos pasos, el Impact Assessment Group (IAG) de Schroders valida y aprueba la empresa y la tarjeta de puntuación para asegurarse de que la empresa pueda incluirse en el universo de inversión del Fondo. El IAG está formado por miembros de los equipos de inversiones sostenibles y de impacto, y del equipo de inversiones de Schroders.

La Gestora de Inversiones aplica criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo. La Gestora de inversiones define el impacto positivo con arreglo a tres temas clave: i) Cambio climático ii) Salud y bienestar iii) Desarrollo social y economía sostenible. La economía sostenible es un sistema que apoya a la sociedad y proporciona una buena calidad de vida al tiempo que minimiza el uso de recursos y el perjuicio medioambiental con el fin de preservar los recursos naturales para las generaciones futuras, incluidas las empresas que facilitan dicho sistema.

Al final del periodo de referencia, las empresas del Fondo estaban alineadas con los tres temas de impacto positivo siguientes, que abordan ODS mutuamente excluyentes: (1) 53% en Desarrollo social y economía sostenible; (2) 25% en Salud y (3) 22% en Cambio climático.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. El Fondo no invirtió en ningún emisor que cumpliera estos criterios de exclusión.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	97
Abr. 2023-dic. 2023	97

Desglose del tema de impacto

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos de empresas que se ajustan al tema de impacto principal, con carácter interanual.

Periodo	Desarrollo social y economía sostenible (%)	Salud (%)	Cambio climático (%)
Dic. 2024	53,4	25,0	21,5
Dic. 2023	50,6	25,7	23,7

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión a través del análisis de acciones ascendente a nivel de empresa. Las posiciones de la cartera se revisan en una tarjeta de puntuación propia que evalúa la importancia del impacto para cada empresa entre otras dimensiones de impacto, que puede tener en cuenta una serie de PIA, incluidas las PIA 1-3 (emisiones de gases de efecto invernadero). El equipo de inversión de renta variable asiática utilizó una herramienta propia que proporciona un marco para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y la sostenibilidad de su modelo de negocio y abarca las PIA 1, 2, 3 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero). Los indicadores de PIA también se tuvieron en cuenta, según procediera, a través del panel de control de PIA de Schroders.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas, incluidos los relacionados con las PIA 1, 2, 3 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero) y 13 (diversidad de género de la junta directiva).

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	13
Derechos humanos	2
Gobierno corporativo	1
Diversidad e inclusión	1
Capital natural y biodiversidad	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	9,21	Taiwán
CSL LIMITED NPV	Asistencia sanitaria	3,71	Estados Unidos
RESMED INCORPORATED CDI (10 CDI REPRESENTS 1 SHARE)	Asistencia sanitaria	3,63	Estados Unidos
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Financiero	3,21	Singapur
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Tecnología de la información	3,15	Taiwán
COCHLEAR LIMITED	Asistencia sanitaria	3,12	Australia
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORPORATION TWD10	Productos industriales	3,05	Taiwán
MERIDA INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Consumo discrecional	2,99	Taiwán
AIA GROUP LIMITED NPV	Financiero	2,98	Hong Kong
HDFC BANK LIMITED INR1	Financiero	2,94	India
BANK MANDIRI TBK PT IDR250	Financiero	2,83	Indonesia

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Productos industriales	2,82	China
SHENG SIONG GROUP LTD	Bienes de consumo básico	2,81	Singapur
SEEK LIMITED NPV	Productos industriales	2,81	Australia
ICICI BANK LIMITED INR2	Financiero	2,77	India

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar su objetivo de inversión sostenible.

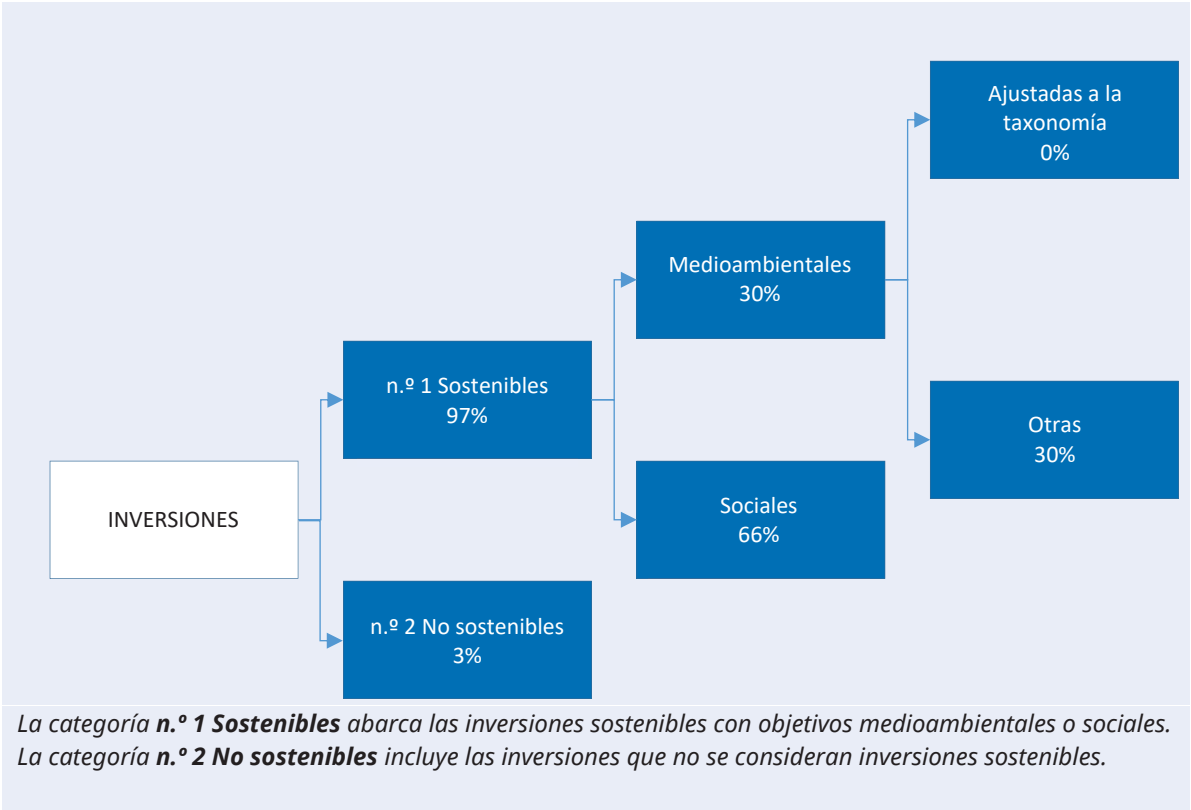
La categoría n.º 1 Sostenibles incluye inversiones en empresas de la región Asia-Pacífico (excepto Japón) o empresas que obtengan una parte significativa de sus ingresos o beneficios en países de la región Asia-Pacífico (excepto Japón) que se esperaba que contribuyesen al avance de un objetivo medioambiental o social vinculado a uno o más de los ODS de la ONU.

El Fondo invirtió el 97% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 30% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 66% en inversiones sostenibles con un objetivo social.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	14,37
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	7,03
Financiero	Bancos	14,51
Financiero	Seguros	2,98
Financiero	Servicios financieros	0,87
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	12,94
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	4,91
Productos industriales	Bienes de capital	10,03
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	7,42
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	2,99
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	2,31
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	1,68
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,70
Servicios públicos	Servicios públicos	4,79
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	4,13
Efectivo	Efectivo	3,49

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	2,81
Materiales	Materiales	2,05

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

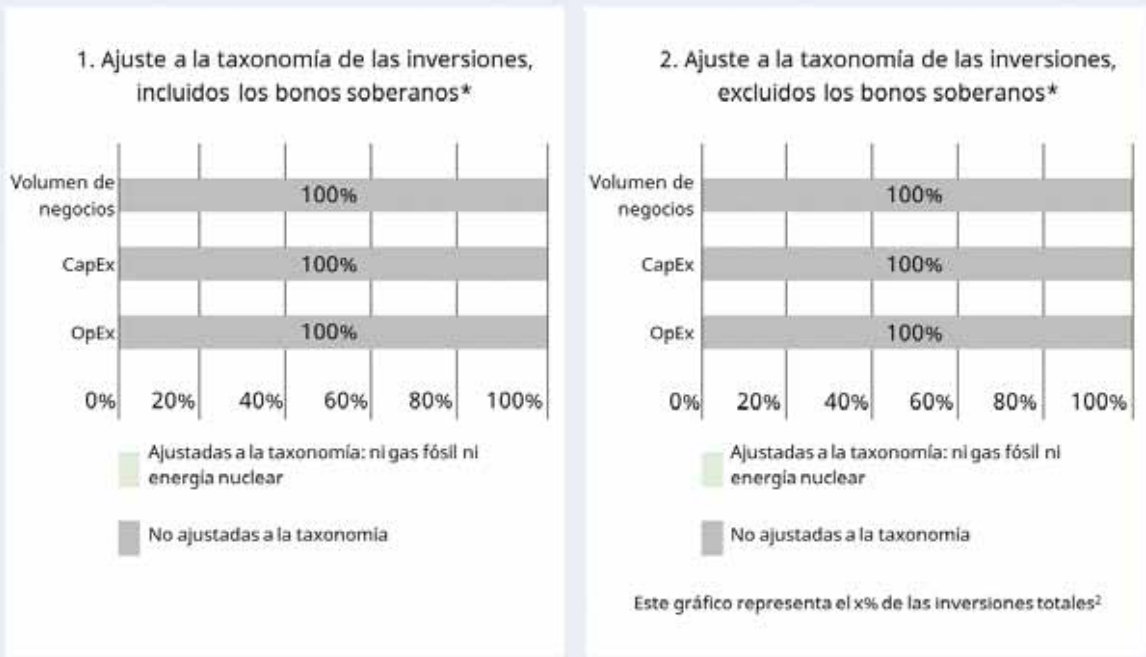
¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
 - La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
 - Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**
- De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**
- Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

- **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**
- La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 30%.

- **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**
- La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 66%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). La evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del Fondo fueron las siguientes:

- El Fondo invirtió al menos el 75% de sus activos en inversiones sostenibles, que eran inversiones en empresas de la región Asia-Pacífico (excepto Japón) o empresas con una parte significativa de sus ingresos o beneficios en la región Asia-Pacífico (excepto Japón) que se espera contribuyan al avance de un objetivo medioambiental o social vinculado a uno o más de los ODS de la ONU.
- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un perjuicio medioambiental ni social significativo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones asumió varios compromisos en temas clave como el cambio climático, la diversidad y la inclusión, los derechos humanos y el capital natural. Cabe destacar una serie de compromisos de impacto, centrados en aumentar el impacto de los productos y servicios ofrecidos por las empresas del universo invertible o en mejorar su medición.

La Gestora de inversiones también se comprometió con empresas seleccionadas como parte de un programa de compromiso climático para todo el grupo. Los temas incluyeron comprender las vías de

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

estas empresas hacia la neutralidad de carbono, fomentar el desarrollo de financiación de combustibles fósiles en línea con las mejores prácticas y mejorar la divulgación en torno a los parámetros climáticos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Asian Equity Yield
Identificador de entidad jurídica: HW8T20METRZQAOYP1O66

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

X

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 70% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas generadas por el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,1% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -4,2%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina
- Suministro eléctrico

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 70% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	70
Ene. 2023-dic. 2023	61
Ago. 2022-dic. 2022	60

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	1,1	-4,2
Ene. 2023-dic. 2023	1,4	-5,6
Ene. 2022-dic. 2022	1,9	-10,0

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad.

Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).
- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión a través del análisis de acciones ascendente a nivel de empresa. El equipo de inversión de renta variable asiática utilizó una herramienta propia que proporciona un marco para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y la sostenibilidad de su modelo de negocio y abarca las PIA 1, 2, 3 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas, incluidos los relacionados con las PIA 1, 2, 3 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero) y 13 (diversidad de género de la junta directiva). Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	17
Gobierno corporativo	4
Diversidad e inclusión	3
Derechos humanos	2
Capital natural y biodiversidad	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	9,74	Taiwán
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED PREFERENCE KRW5000	Tecnología de la información	6,03	Corea del Sur
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Tecnología de la información	4,85	China
CSL LIMITED NPV	Asistencia sanitaria	2,90	Estados Unidos
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Financiero	2,74	Singapur
HDFC BANK LIMITED INR1	Financiero	2,56	India
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Tecnología de la información	2,54	Taiwán
BANK MANDIRI TBK PT IDR250	Financiero	2,31	Indonesia
CHINA YANGTZE POWER COMPANY LIMITED A CNY1 (CNY)	Servicios públicos	2,24	China
INTERNATIONAL CONTAINER TER SER INC PHP1	Productos industriales	2,23	Filipinas
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORPORATION TWD10	Productos industriales	2,05	Taiwán
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LIMITED HKD0.10	Consumo discrecional	2,00	China
RIO TINTO LIMITED NPV	Materiales	1,96	Australia
SINGAPORE EXCHANGE LIMITED SGD0.01	Financiero	1,85	Singapur
KERRY PROPERTIES LIMITED ORDINARY HKD1	Financiero	1,79	Hong Kong

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

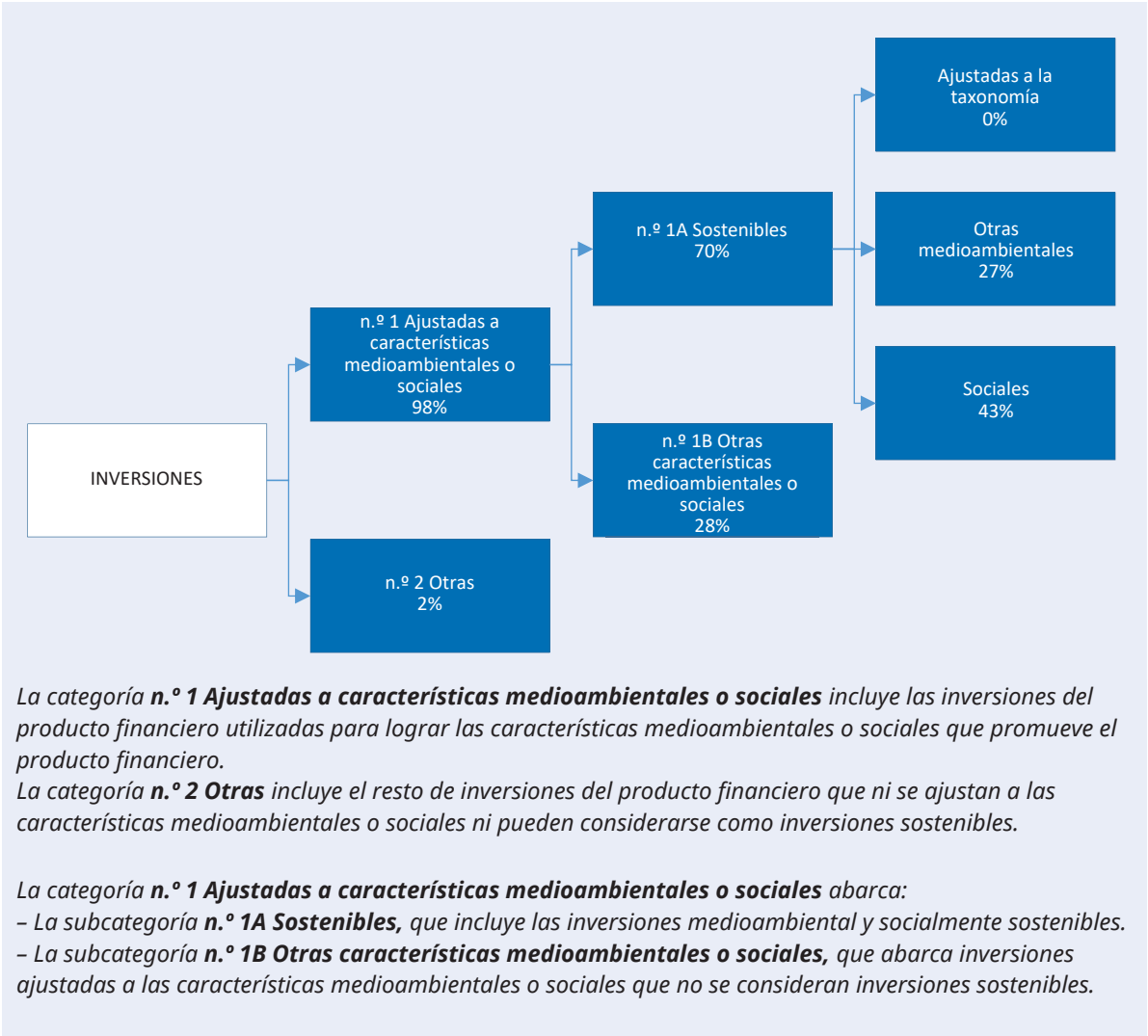
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield (net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

El Fondo invirtió el 70% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 27% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 43% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	19,85
Tecnología de la información	Software y servicios	6,39
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	2,41
Financiero	Bancos	14,05
Financiero	Seguros	5,35
Financiero	Servicios financieros	3,31
Financiero	Sector inmobiliario	2,24
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	7,62
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	4,21
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,46
Productos industriales	Bienes de capital	7,18

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Transporte	2,23
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	1,36
Materiales	Materiales	7,38
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	2,96
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	2,90
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	2,17
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,51
Servicios públicos	Servicios públicos	3,53
Efectivo	Efectivo	1,76
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	1,14

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

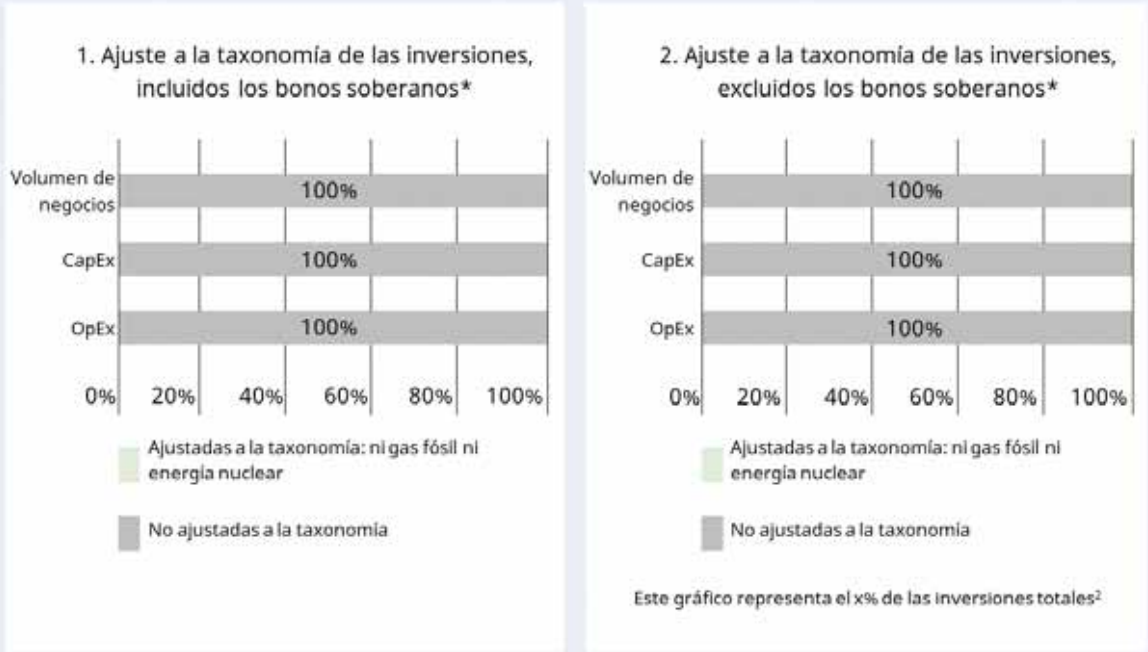
Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• *¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?*

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 27%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 43%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Asian Smaller Companies
Identificador de entidad jurídica: I42YR6PXBTSHDUSQQX75

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%	X Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 68% de inversiones sostenibles
en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	X con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	X con un objetivo social
	Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Asia Ex Japan Small Cap (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas generadas por el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,9% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -1,8%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina
- Formación

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 68% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	68
Ene. 2023-dic. 2023	72
Ago. 2022-dic. 2022	64

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	1,9	-1,8
Ene. 2023-dic. 2023	1,9	-0,4
Ene. 2022-dic. 2022	1,4	-1,4

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Formación: el beneficio social estimado asociado a una mano de obra más cualificada, tanto para la empresa como para la sociedad. Asignación en función del gasto de la empresa en formación de los empleados.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).
- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión a través del análisis de acciones ascendente a nivel de empresa. El equipo de inversión de renta variable asiática utilizó una herramienta propia que proporciona un marco para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y la sostenibilidad de su modelo de negocio y abarca las PIA 1, 2, 3 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas, incluidos los relacionados con las PIA 1, 2, 3 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero) y 13 (diversidad de género de la junta directiva). Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	7
Gobierno corporativo	3
Gestión del capital humano	1
Diversidad e inclusión	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
CRYSTAL INTERNATIONAL GROUP HKD0.01	Consumo discrecional	3,23	Hong Kong
CHROMA ATE INCORPORATED TWD10	Tecnología de la información	3,21	Taiwán
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORPORATION TWD10	Productos industriales	2,78	Taiwán
SINBON ELECTRONICS COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	2,55	Taiwán
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LIMITED INR5	Asistencia sanitaria	2,54	India
PHOENIX MILLS LIMITED INR2	Financiero	2,50	India
CTCI CORPORATION TWD10	Productos industriales	2,38	Taiwán
PARKSYSTEMS CORP KRW500	Tecnología de la información	2,29	Corea del Sur
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED HKD0.10	Consumo discrecional	2,24	Hong Kong
CITY UNION BANK LTD INR1	Financiero	2,18	India
VENTURE CORPORATION LIMITED SGD0.25	Tecnología de la información	2,13	Singapur
SPORTON INTERNATIONAL INCORPORATED TWD10	Productos industriales	2,04	Taiwán
MERIDA INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Consumo discrecional	1,93	Taiwán
LEENO INDUSTRIES INCORPORATED KRW500	Tecnología de la información	1,93	Corea del Sur
WILCON DEPOT INCORPORATED PHP1	Consumo discrecional	1,86	Filipinas

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

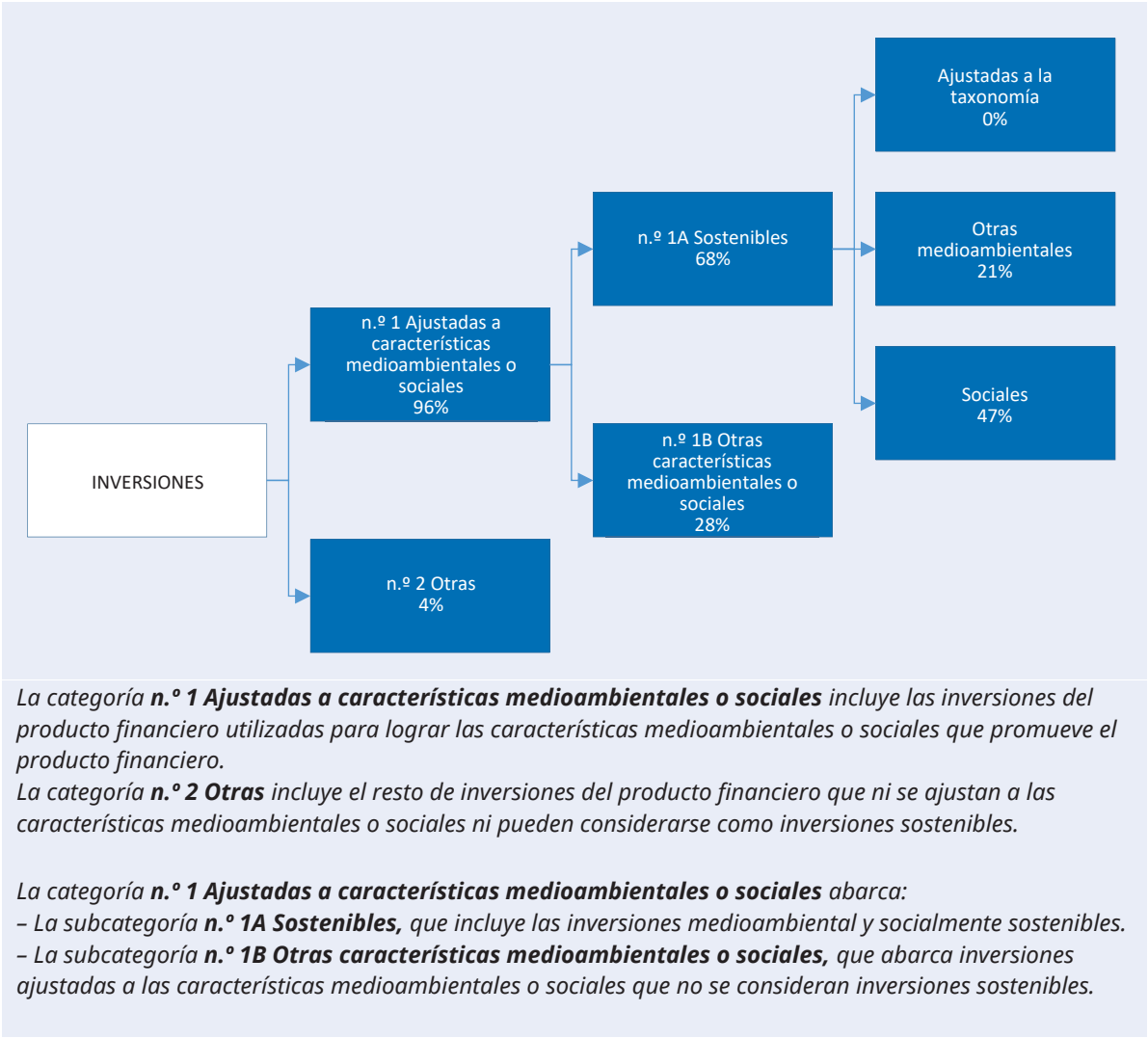
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 96%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Asia Ex Japan Small Cap (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

El Fondo invirtió el 68% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 21% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 47% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	14,41
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	4,54
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	3,56
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	2,68
Consumo discrecional	Medios de comunicación y entretenimiento	1,55
Productos industriales	Bienes de capital	14,57
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	2,79
Productos industriales	Transporte	1,47
Financiero	Sector inmobiliario	9,42
Financiero	Servicios financieros	5,69

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Bancos	2,18
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	10,18
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	6,60
Tecnología de la información	Software y servicios	0,36
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	5,82
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1,64
Materiales	Materiales	5,64
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	2,63
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,82
Efectivo	Efectivo	2,57
Servicios públicos	Servicios públicos de gas	0,88

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

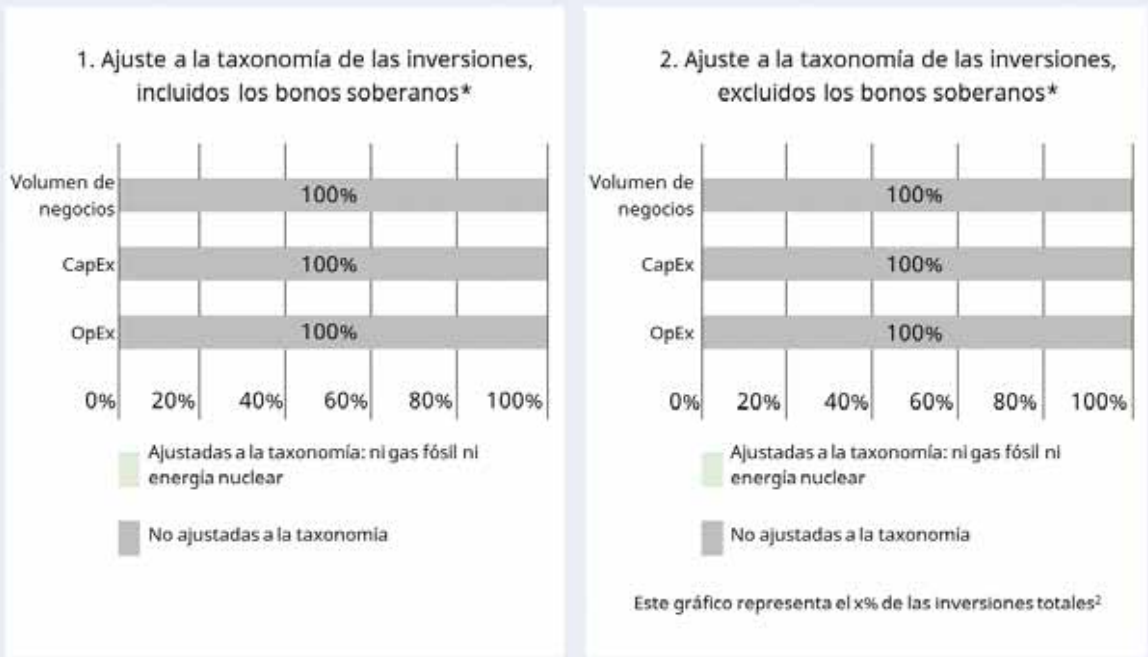
Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• *¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?*

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 21%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 47%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Asian Total Return
Identificador de entidad jurídica: A3HSL7JNL11S4BK1H669

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

X

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 68% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe anual auditado de Schroder ISF Asian Total Return

31 de diciembre de 2024

FD102295-20250122100134

i

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas generadas por el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 0,2% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,4%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Donaciones
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 68% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	68
Ene. 2023-dic. 2023	60
Ago. 2022-dic. 2022	58

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	0,2	-2,4
Ene. 2023-dic. 2023	-0,4	-2,6
Ene. 2022-dic. 2022	0,4	-3,1

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Donaciones: los beneficios sociales estimados de las donaciones filantrópicas de una empresa. Medición en función del valor monetario de la suma donada.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).
- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión a través del análisis de acciones ascendente a nivel de empresa. El equipo de inversión de renta variable asiática utilizó una herramienta propia que proporciona un marco para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y la sostenibilidad de su modelo de negocio y abarca las PIA 1, 2, 3 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas, incluidos los relacionados con las PIA 1, 2, 3 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero) y 13 (diversidad de género de la junta directiva). Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	22
Derechos humanos	5
Gobierno corporativo	5
Capital natural y biodiversidad	4
Diversidad e inclusión	3
Gestión del capital humano	2

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	9,75	Taiwán
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Tecnología de la información	5,37	Corea del Sur
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Tecnología de la información	4,70	China
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Financiero	3,41	Singapur
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Tecnología de la información	3,35	Taiwán
HDFC BANK LIMITED INR1	Financiero	3,04	India
BANK MANDIRI TBK PT IDR250	Financiero	2,82	Indonesia
AIA GROUP LIMITED NPV	Financiero	2,48	Hong Kong
ICICI BANK LIMITED INR2	Financiero	2,33	India
RESMED INCORPORATED CDI (10 CDI REPRESENTS 1 SHARE)	Asistencia sanitaria	2,13	Estados Unidos
ARISTOCRAT LEISURE LIMITED NPV	Consumo discrecional	2,12	Australia
INTERNATIONAL CONTAINER TER SER INC PHP1	Productos industriales	2,10	Filipinas
SWIRE PACIFIC LTD 'B'	Productos industriales	2,06	Hong Kong
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LIMITED INR5	Asistencia sanitaria	2,05	India
CSL LIMITED NPV	Asistencia sanitaria	2,03	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

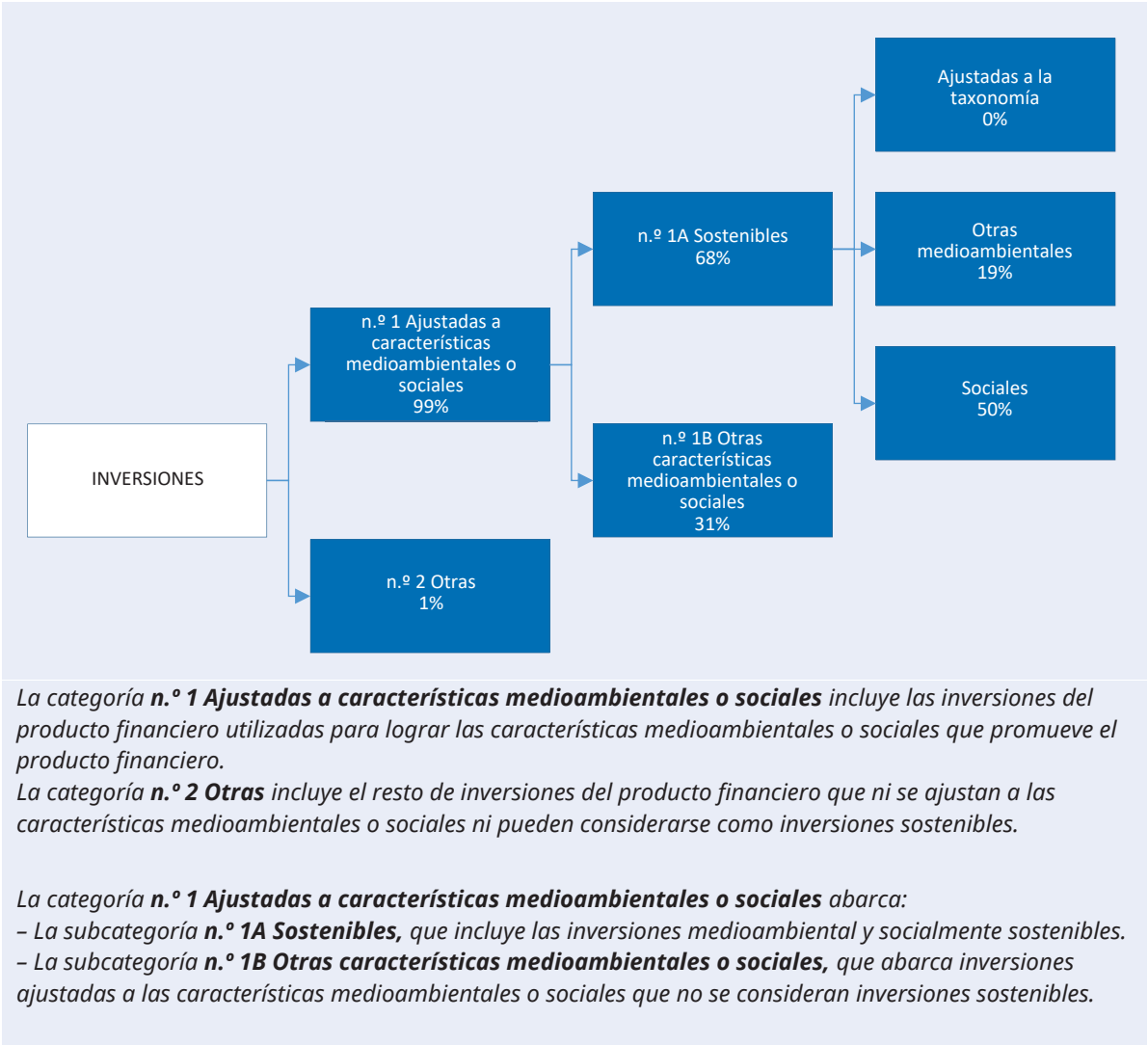
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

El Fondo invirtió el 68% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 19% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 50% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	22,35
Tecnología de la información	Software y servicios	6,66
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	3,81
Financiero	Bancos	14,77
Financiero	Seguros	3,84
Financiero	Servicios financieros	1,68
Financiero	Sector inmobiliario	0,33
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	7,96
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	6,41
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	2,44

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	6,13
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	2,72
Productos industriales	Transporte	2,10
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	7,20
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	2,09
Materiales	Materiales	6,33
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,86
Efectivo	Efectivo	1,17
Efectivo	Margen de efectivo	0,04
Derivados	Derivados de renta variable	0,08
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,03

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

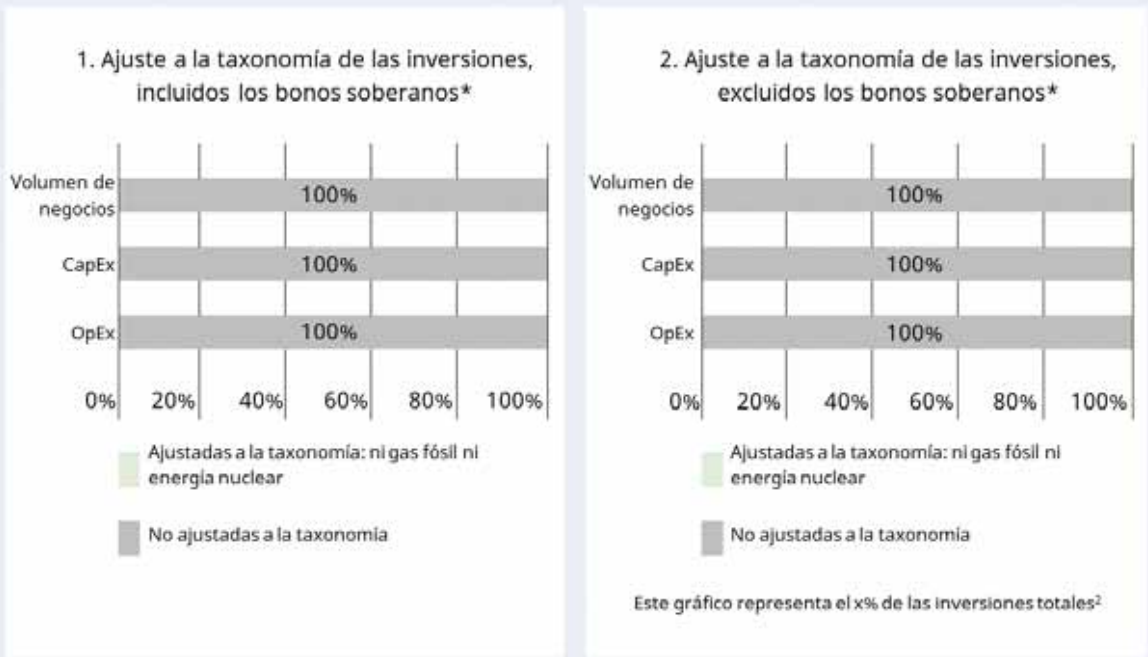
Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**
- De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**
- Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

-  **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**
- La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 19%.

-  **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**
- La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 50%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF BIC (Brazil, India y China)
Identificador de entidad jurídica: LM0QRH514E4ICW7YYO70

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

X

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 70% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI BIC (Net TR) 10/40, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas generadas por el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 0,6% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -3,2%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina
- Suministro eléctrico

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 70% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	70
Ene. 2023-dic. 2023	61
Ago. 2022-dic. 2022	69

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	0,6	-3,2
Ene. 2023-dic. 2023	-0,3	-2,9
Ene. 2022-dic. 2022	4,0	-3,4

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad.

Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión a través del análisis de acciones ascendente a nivel de empresa. El equipo de inversión de mercados emergentes cuenta con una serie de herramientas propias para respaldar el análisis ESG. A nivel de empresa, la herramienta propia de Schroders es el principal repositorio para el análisis ESG del equipo. Las herramientas propias de Schroders proporcionan un marco sistemático para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y la sostenibilidad de su modelo de negocio. Contiene más de 250 parámetros extraídos de informes de la empresa y otras fuentes que evalúan la rentabilidad de una empresa en áreas concretas. Las PIA 1, 2, 3, 9 y 13 se tuvieron en cuenta específicamente como parte del análisis de herramientas propias de Schroders, cuando procedía y eran sustanciales para el negocio. En el caso de las PIA 8 y 12, la disponibilidad de datos era muy limitada, por lo que no se utilizaban ampliamente en la herramienta propia de Schroders, sino que se supervisaban a nivel general de la cartera. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Revisamos periódicamente los datos de PIA en el panel de control de PIA como parte de la reunión mensual de riesgo ESG que revisa formalmente las características ESG a nivel de cartera.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas, incluidos los relacionados con las PIA 1, 2, 3, 5 y 13.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	26
Gobierno corporativo	6
Derechos humanos	6
Capital natural y biodiversidad	3
Gestión del capital humano	6
Diversidad e inclusión	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Tecnología de la información	9,72	China
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED INR10 (DEMAT)	Energía	4,07	India
ICICI BANK LIMITED INR2	Financiero	3,77	India
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED INR1	Tecnología de la información	3,59	India
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Consumo discrecional	3,55	China
MEITUAN CLASS B USD0.00001 REGS	Consumo discrecional	3,39	China
AXIS BANK LIMITED INR2	Financiero	2,93	India
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Productos industriales	2,61	China
TRIP.COM GROUP LIMITED CNY0.01	Consumo discrecional	2,59	Singapur
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Servicios de comunicación	2,47	India
MAHINDRA AND MAHINDRA LIMITED INR5 (DEMAT)	Consumo discrecional	2,30	India
HDFC BANK LIMITED INR1	Financiero	2,21	India
ITAU UNIBANCO HOLDING SA ADR (CADA UNO REPRESENTA 1 CUOTA DE PREFERENCIA)	Financiero	2,20	Brasil
NARI TECHNOLOGY COMPANY LIMITED A CNY1	Productos industriales	1,73	China
POWER GRID CORPORATION OF INDIA LIMITED INR10	Servicios públicos	1,72	India

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

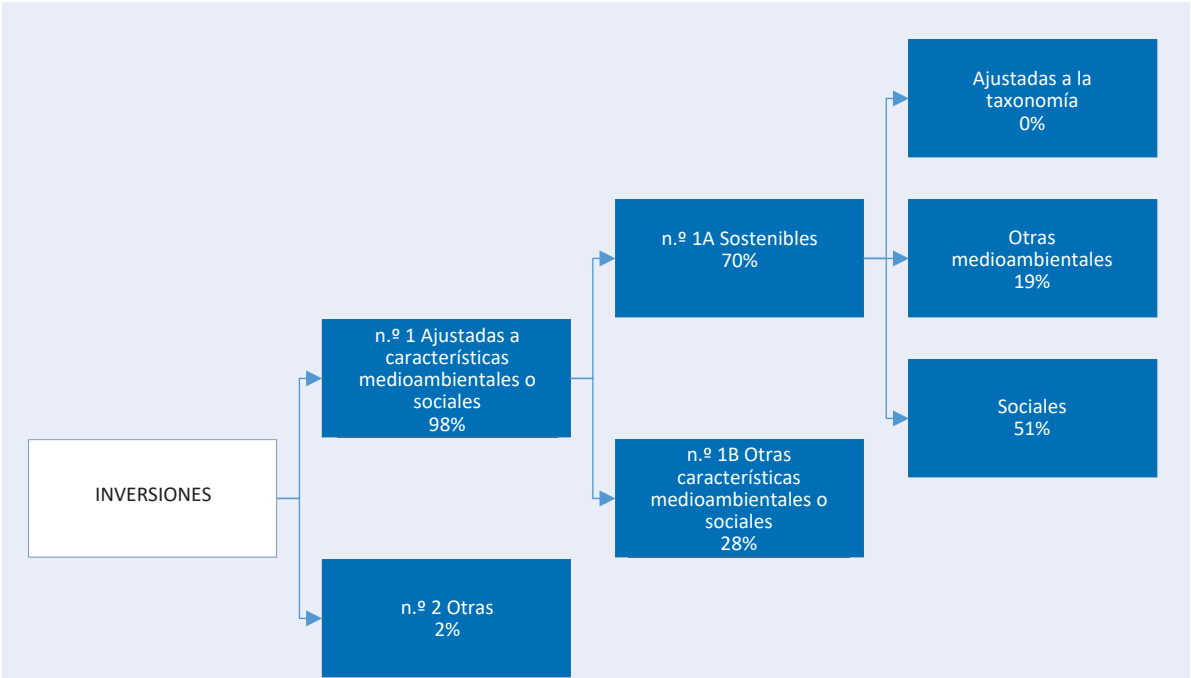
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI BIC (Net TR) 10/40. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

El Fondo invirtió el 70% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 19% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 51% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	15,42
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	4,48
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	3,33
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,22
Financiero	Bancos	13,21
Financiero	Seguros	4,36
Financiero	Servicios financieros	1,49
Financiero	Sector inmobiliario	1,14
Tecnología de la información	Software y servicios	15,10
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	0,82
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	0,48

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	4,07
Energía	Petróleo y gas integrados	2,48
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	0,96
Productos industriales	Bienes de capital	7,38
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	3,37
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	1,60
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	1,54
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	2,54
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	2,47
Materiales	Materiales	3,59
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1,90
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	1,68
Servicios públicos	Servicios públicos	3,39
Efectivo	Efectivo	2,13
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	0,87

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

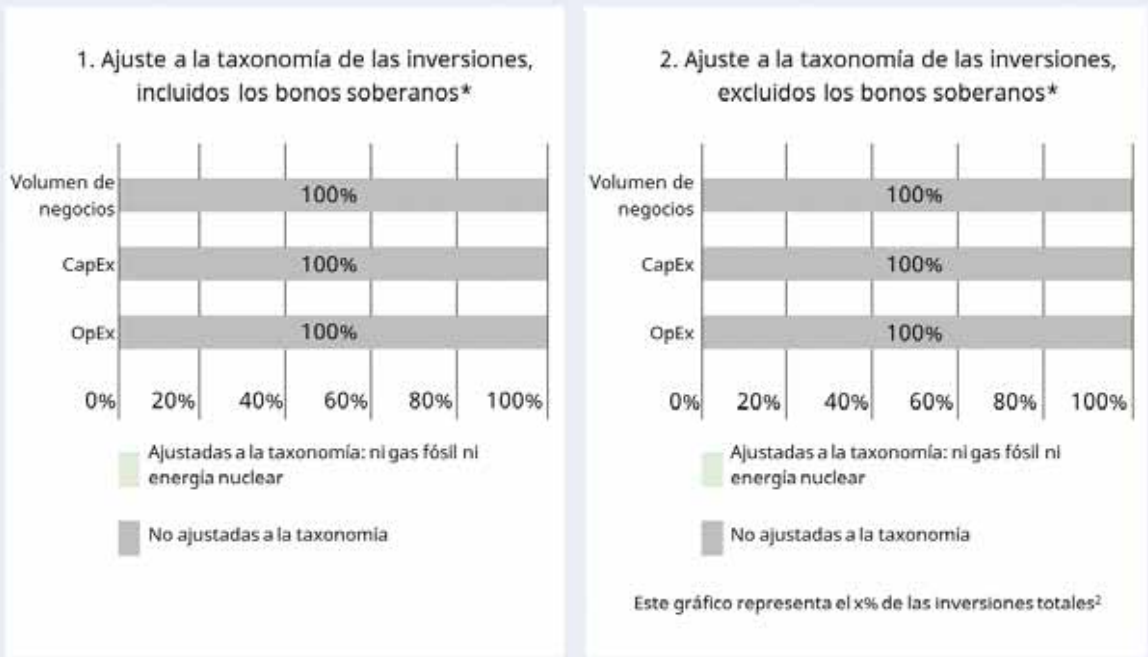
Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**
- De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**
- Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

-  **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**
- La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 19%.

-  **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**
- La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 51%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Changing Lifestyles
Identificador de entidad jurídica: 5493000OPXVHAW8N3B55

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

X

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 76% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantiene una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI All Country World (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas generadas por el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 0,8% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,1%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Anticoncepción
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 76% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	76
Ene. 2023-dic. 2023	62
Ago. 2022-dic. 2022	67

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	0,8	-2,1
Ene. 2023-dic. 2023	0,2	-2,9
Ago. 2022-dic. 2022	-0,3	-4,6

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en la investigación de inversiones, la selección de acciones y las partes de creación de carteras del proceso de inversión. Por ejemplo, al evaluar la puntuación medioambiental general de un emisor, se incluyeron las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6. Al evaluar la puntuación social global de un emisor, se incluyeron las PIA 12 y 13.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con una empresa en la que se invierte en sus planes de alcanzar la neutralidad de carbono para 2050, que se relaciona con las PIA 1, 2 y 3. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Derechos humanos	9
Gobierno corporativo	7
Cambio climático	5
Gestión del capital humano	4
Capital natural y biodiversidad	3
Diversidad e inclusión	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TJX COS INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Consumo discrecional	4,85	Estados Unidos
NETFLIX INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Consumo discrecional	4,66	Estados Unidos
WALMART INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Bienes de consumo básico	4,18	Estados Unidos
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Consumo discrecional	4,17	Estados Unidos
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Tecnología de la información	4,13	Estados Unidos
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Tecnología de la información	3,95	Estados Unidos
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA EUR0.03	Consumo discrecional	3,66	España
SPOTIFY TECHNOLOGY SA COMMON STOCK EUR0.000625	Tecnología de la información	3,46	Estados Unidos
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA CHF1 (REGISTERED)	Consumo discrecional	3,19	Suiza
MERCADOLIBRE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	3,00	Brasil
BEIERSDORF AG	Bienes de consumo básico	2,91	Alemania
NOVO NORDISK CLASS B DKK0.1	Asistencia sanitaria	2,86	Dinamarca
HALEON PLC GBP0.01	Bienes de consumo básico	2,77	Estados Unidos
BOOKING HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.008	Consumo discrecional	2,65	Estados Unidos
LINDT & SPRUENGLI AG PARTICIPATING CERTIFICATES CHF10	Bienes de consumo básico	2,31	Suiza

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

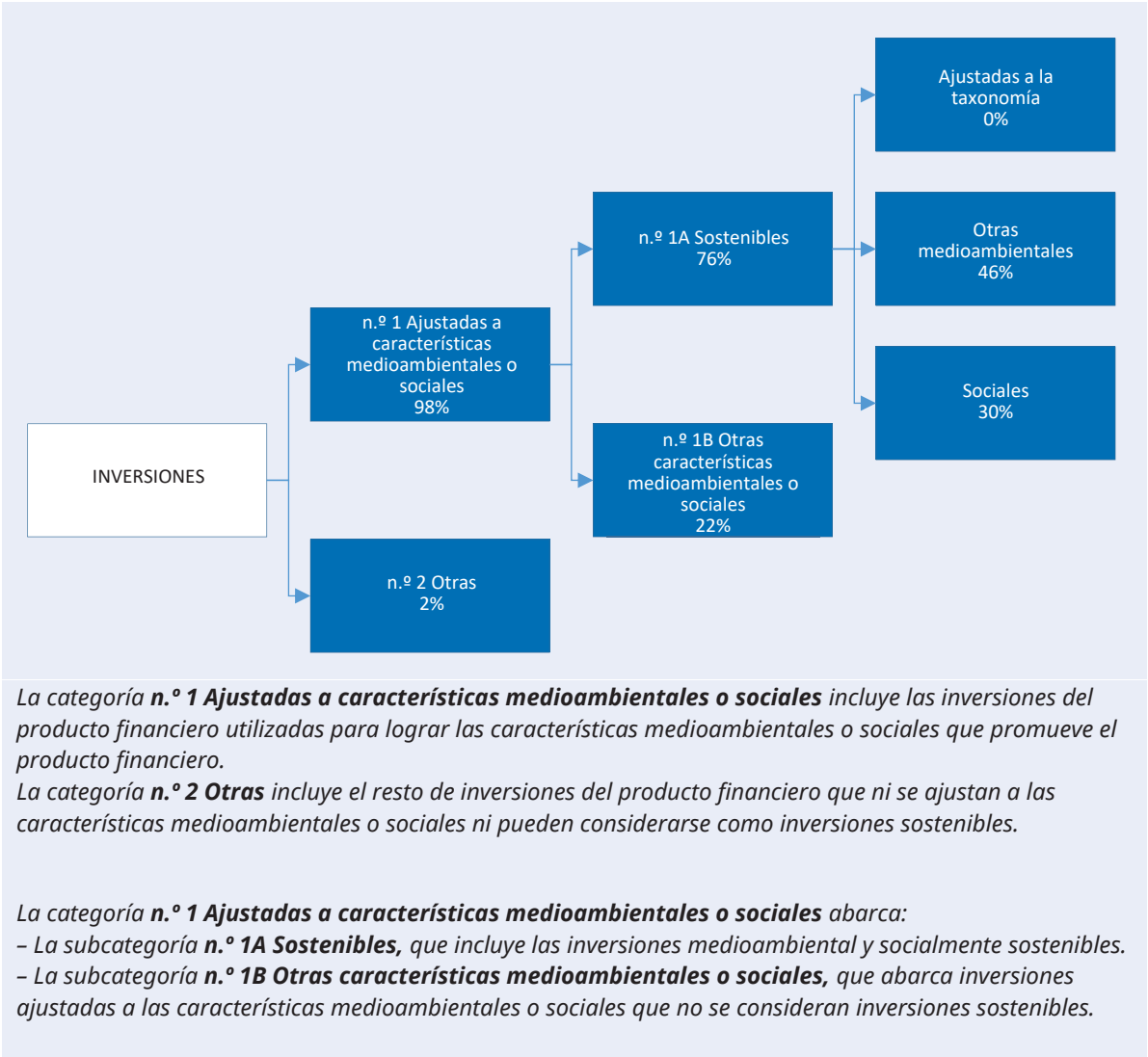
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI All Country World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

El Fondo invirtió el 76% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 46% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 30% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	22,71
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	12,57
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	5,71
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	4,12
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	9,36
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	9,09
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	5,10
Tecnología de la información	Software y servicios	16,94

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	1,73
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	4,34
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	1,19
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	3,08
Productos industriales	Bienes de capital	0,96
Productos industriales	Transporte	0,91
Efectivo	Efectivo	1,73
Financiero	Seguros	0,45

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

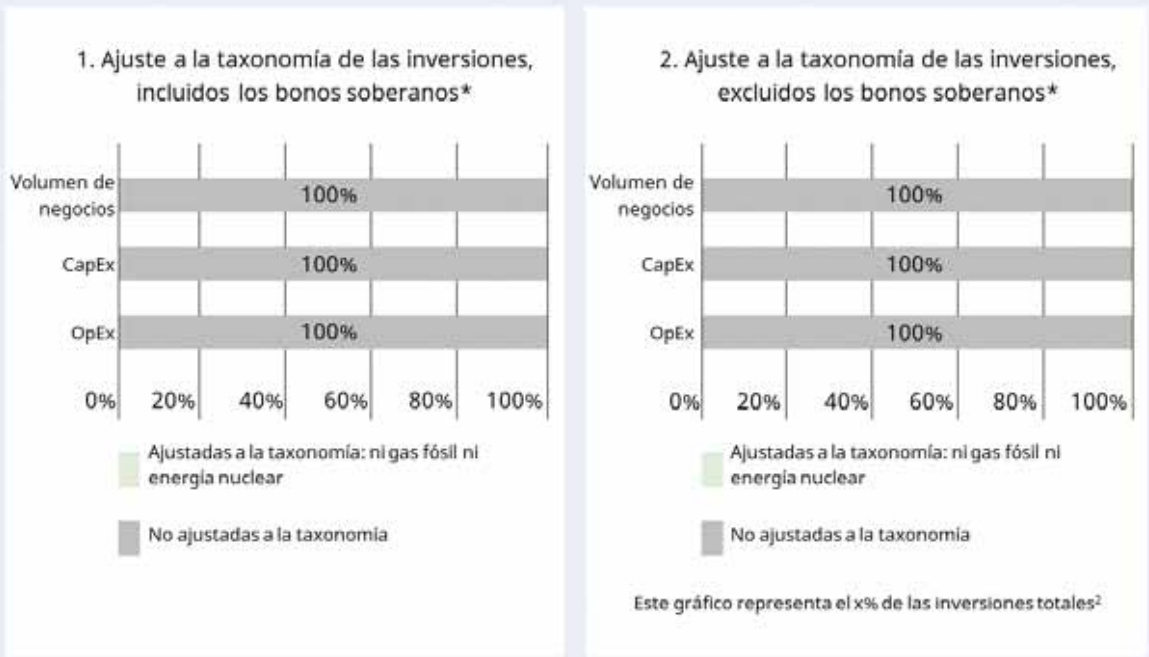
Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• *¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?*

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 46%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 30%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF China A All Cap
Identificador de entidad jurídica: 5493000BXUD89QYZ9M71

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

X

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 65% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI China A Onshore (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas generadas por el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del -0,1% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,5%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina
- Suministro eléctrico

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 65% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	65
Ene. 2023-dic. 2023	63
Ago. 2022-dic. 2022	54

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	-0,1	-2,5
Ene. 2023-dic. 2023	-1,6	-3,3
Ago. 2022-dic. 2022	-4,6	-5,6

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad.

Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en

<https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión a través del análisis de acciones ascendente a nivel de empresa. El equipo de inversión de mercados emergentes cuenta con una serie de herramientas propias para respaldar el análisis ESG. A nivel de empresa, la herramienta propia de Schroders es el principal repositorio para el análisis ESG del equipo. La herramienta propia de Schroders proporciona un marco sistemático para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y la sostenibilidad de su modelo de negocio. Las PIA 1, 2, 3, 9 y 13 se tuvieron en cuenta específicamente como parte del análisis de herramientas propias de Schroders, cuando procedía y eran sustanciales para el negocio. En el caso de las PIA 8 y 12, la disponibilidad de datos era muy limitada, por lo que no se utilizaban ampliamente en la herramienta propia de Schroders, sino que se supervisaban a nivel general de la cartera. Revisamos periódicamente los datos de PIA en el panel de control de PIA de Schroders como parte de la reunión mensual de riesgo ESG que revisa formalmente las características ESG a nivel de cartera.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas, incluidos los relacionados con las PIA 1, 2, 3, 5 y 13.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	16
Gobierno corporativo	2
Derechos humanos	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY OF CHINA LIMITED A CNY1	Financiero	4,35	China
KWEICHOW MOUTAI COMPANY LIMITED A CNY1	Bienes de consumo básico	4,14	China
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Productos industriales	4,01	China
BANK OF NINGBO CO LTD -A	Financiero	3,64	China
YIZUMI HOLDINGS COMPANY L-A CNY1	Productos industriales	3,62	China
JIANGSU HENGRUI MEDICINE COMPANY LIMITED A CNY1 (CNY)	Asistencia sanitaria	2,88	China
JIANGSU HENGLI HIGHPRESSURE OIL CYLINDER COMPANY LIMITED A CNY1	Productos industriales	2,78	China
ASYMCHEM LABORATORIES TIANJIN COMPANY LIMITED A CNY1	Asistencia sanitaria	2,76	China
JIANGSU YOKE TECHNOLOGY LTD A CNY1	Materiales	2,71	China
SICHUAN INJET ELECTRIC LTD A CNY1	Productos industriales	2,58	China
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	Productos industriales	2,23	China
ZHEJIANG SHUANGHUAN DRIVEL-A CNY1	Consumo discrecional	2,10	China
ADVANCED MICRO-FABRICATION EQUIPME CNY1	Tecnología de la información	2,06	China
ZIJIN MINING GROUP COMPANY LIMITED H CNY0.10	Materiales	1,98	China
CHAOZHOU THREE-CIRCLE GROU-A	Tecnología de la información	1,95	China

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

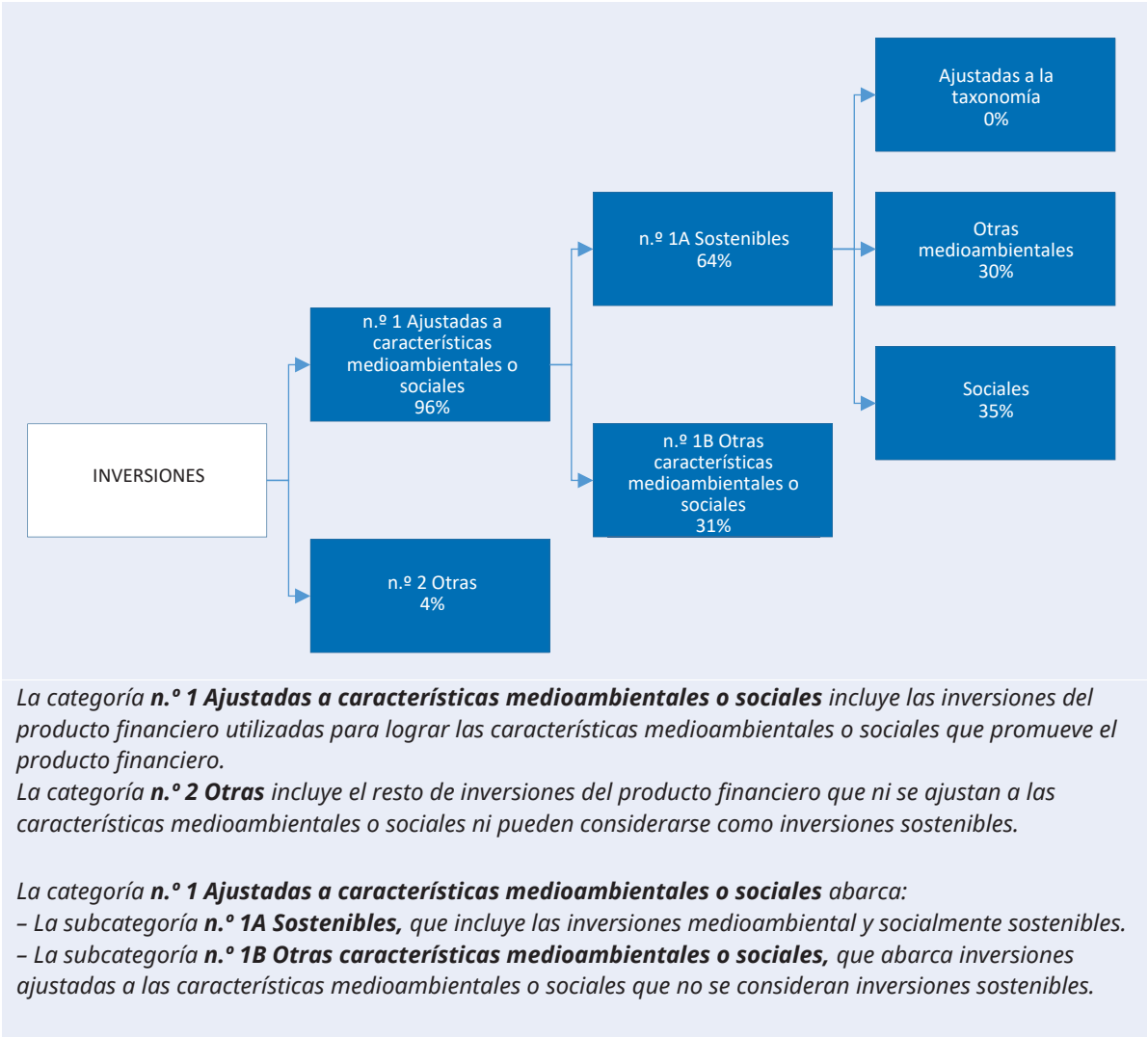
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 96%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI China A Onshore (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

El Fondo invirtió el 65% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 30% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 35% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	19,77
Productos industriales	Transporte	0,57
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	9,30
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	9,24
Tecnología de la información	Software y servicios	1,59
Financiero	Bancos	6,13
Financiero	Seguros	5,12
Financiero	Servicios financieros	2,38
Financiero	Sector inmobiliario	0,58
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	5,39
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	3,69

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	2,39
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,84
Consumo discrecional	Medios de comunicación y entretenimiento	0,18
Materiales	Materiales	9,67
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	7,09
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	1,43
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	6,75
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	1,87
Servicios públicos	Servicios públicos	1,78
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,46
Energía	Petróleo y gas integrados	1,42
Efectivo	Efectivo	1,36

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

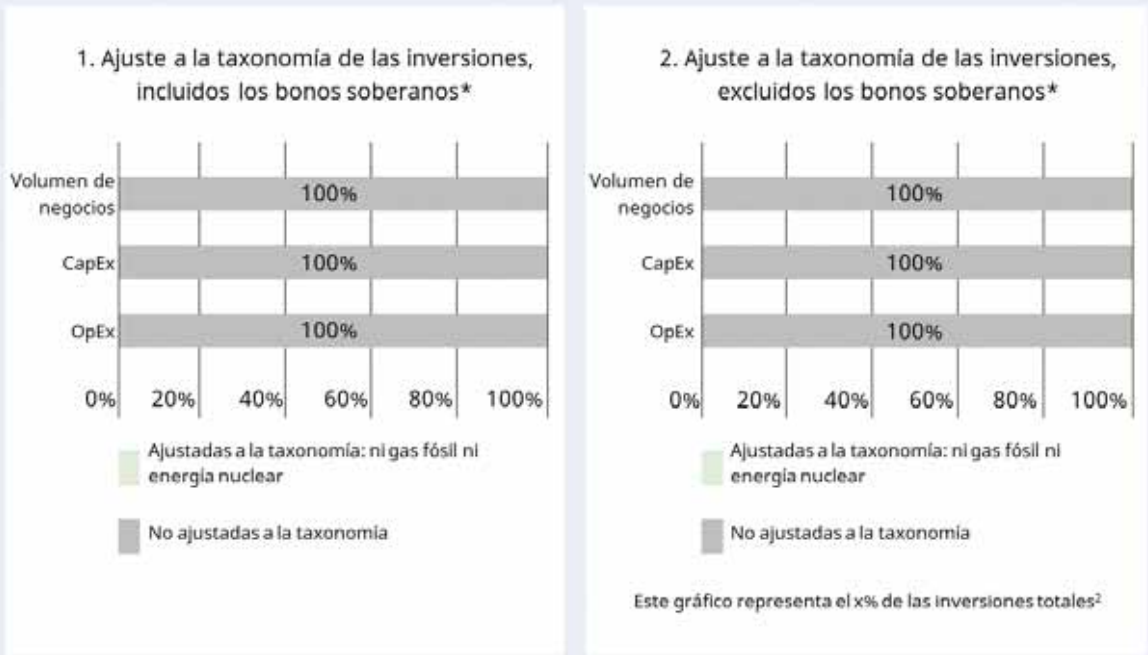
Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• *¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?*

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 30%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 35%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF China Opportunities
Identificador de entidad jurídica: CON8ADEN6LBWQO6J6710

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: __%

X

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 74% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI China (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas generadas por el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 0,2% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -1,2%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina
- Suministro eléctrico

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 74% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	74
Ene. 2023-dic. 2023	58
Sep. 2022-dic. 2022	59

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	0,2	-1,2
Ene. 2023-dic. 2023	-0,2	-1,5
Sep. 2022-dic. 2022	-0,6	-2,1

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).
- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión a través del análisis de acciones ascendente a nivel de empresa. El equipo de inversión de renta variable asiática utilizó una herramienta propia que proporciona un marco para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y la sostenibilidad de su modelo de negocio y abarca las PIA 1, 2, 3 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas, incluidos los relacionados con las PIA 1, 2, 3 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero) y 13 (diversidad de género de la junta directiva). Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	28
Gobierno corporativo	6
Derechos humanos	4
Capital natural y biodiversidad	4
Gestión del capital humano	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Tecnología de la información	9,75	China
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Consumo discrecional	9,35	China
MEITUAN CLASS B USD0.00001 REGS	Consumo discrecional	5,88	China
ZIJIN MINING GROUP COMPANY LIMITED H CNY0.10	Materiales	2,88	China
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Productos industriales	2,66	China
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LIMITED HKD0.10	Consumo discrecional	2,62	China
PING AN INSURANCE (GROUP) CO OF CH CNY1	Financiero	2,23	China
PETROCHINA LTD H CNY1	Energía	2,20	China
CHINA MERCHANTS BANK LTD H CNY1	Financiero	2,18	China
ANTA SPORTS PRODUCTS LIMITED HKD0.10	Consumo discrecional	2,05	China
KE HOLDINGS INCORPORATED USD0.00002	Sector inmobiliario	1,80	China
CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORP CNY1	Energía	1,74	China
TRIP.COM GROUP LIMITED CNY0.01	Consumo discrecional	1,46	Singapur
AIA GROUP LIMITED NPV	Financiero	1,42	Hong Kong
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LIMITED HKD0.10	Consumo discrecional	1,36	Macao

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

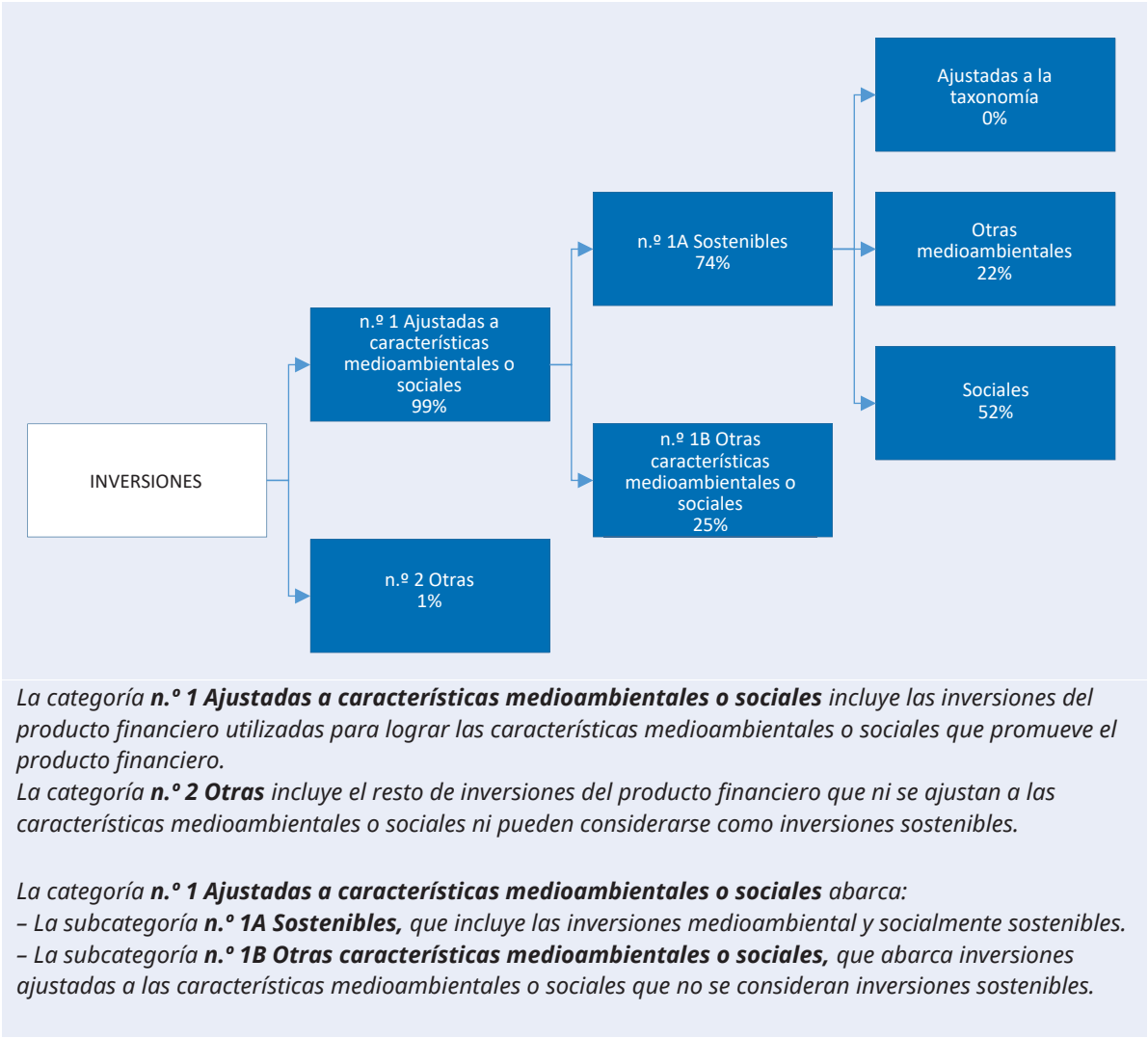
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI China (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

El Fondo invirtió el 74% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 22% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 52% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	20,92
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	8,71
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,40
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	2,27
Tecnología de la información	Software y servicios	14,34
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	3,37
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	2,00
Financiero	Seguros	3,73
Financiero	Bancos	3,68
Financiero	Servicios financieros	1,55
Financiero	Sector inmobiliario	0,54

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	5,97
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	1,64
Materiales	Materiales	7,38
Productos industriales	Bienes de capital	6,27
Productos industriales	Transporte	0,78
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,09
Energía	Petróleo y gas integrados	3,93
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	3,53
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,30
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	2,66
Servicios públicos	Servicios públicos	1,35
Servicios públicos	Servicios públicos de gas	1,10
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,49
Efectivo	Otras	0,01
Efectivo	Efectivo	0,01

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

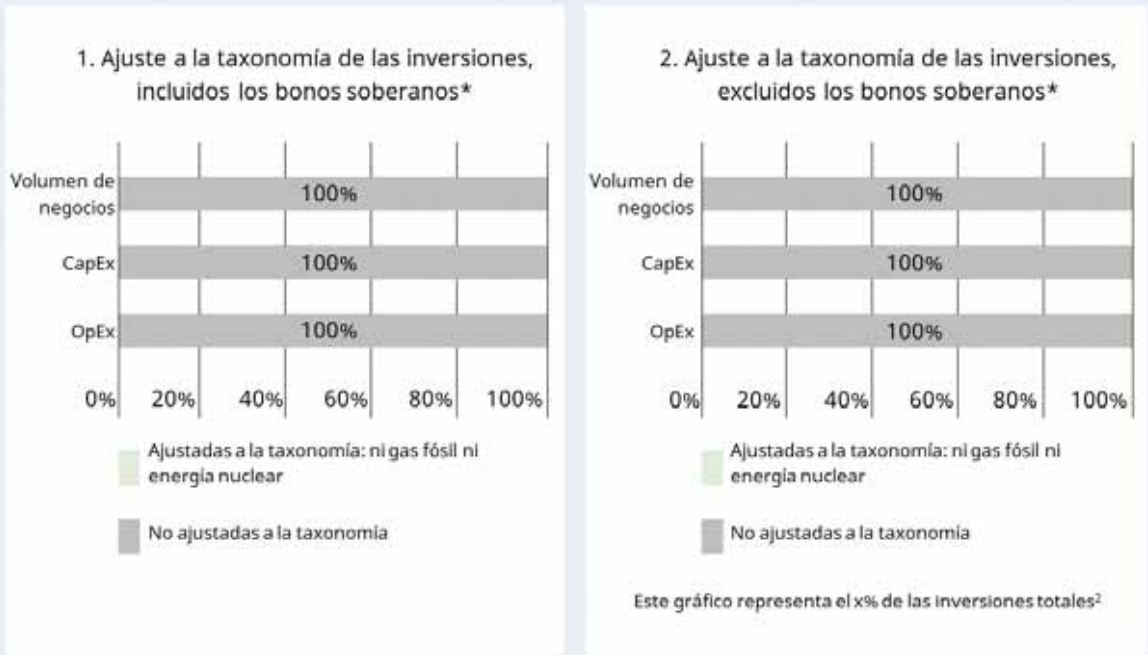
Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**
- De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**
- Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

- **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**
- La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 22%.

- **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**
- La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 52%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Circular Economy
Identificador de entidad jurídica: 549300ZGH24FGKHE0C51

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

X

Sí

No

X

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 98%**

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social: 0%**

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del _% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió.

El Fondo invirtió como mínimo el 90% de sus activos en inversiones sostenibles. Dentro de este compromiso global, existe un compromiso mínimo de invertir al menos el 75% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental. Las inversiones sostenibles son inversiones en empresas de todo el mundo que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran a la transición hacia una economía circular. Los principios de la economía circular incluyen, entre otros: reducir el consumo de materias primas no renovables, evitar los residuos y la contaminación, aumentar los niveles de reciclaje y utilizar la energía, la mano de obra y los materiales de forma más activa.

El Fondo también realizó inversiones que la Gestora de inversiones consideró neutrales según sus criterios de sostenibilidad, como el efectivo.

No se ha designado ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo invirtió el 98% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. La Gestora de inversiones utilizó un enfoque basado en los ingresos en esta evaluación, considerando si un determinado porcentaje de los ingresos, la inversión en activo fijo o los gastos operativos del emisor pertinente contribuye a un objetivo medioambiental o social (según corresponda). El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para medir la contribución al impacto a nivel de empresa participada. En particular, la Gestora de inversiones utilizó un enfoque basado en los ingresos para vincular una empresa en la que se invierte a los ODS pertinentes de las Naciones Unidas. La Gestora de inversiones también utilizó una herramienta de sostenibilidad propia que califica a las empresas en función de su tratamiento con los grupos de interés clave, incluidas las comunidades y el medioambiente. Entre los ejemplos de indicadores se incluían, entre otros, las emisiones de CO₂, los índices de reciclaje, el tratamiento de aguas residuales, la inversión en I+D, las materias primas procedentes de fuentes sostenibles y otras evaluaciones cualitativas.

Posteriormente, la Gestora de inversiones utilizó una serie de indicadores para obtener una puntuación de sostenibilidad sobre diez para cada empresa. En función de esta puntuación, cada empresa se situó en una de las siguientes categorías: (1) Mejor de su clase, (2) Neutral y (3) Deficiente. Los indicadores utilizados para determinar la puntuación incluían, entre otros, métricas como la intensidad de carbono, la diversidad de género en los consejos de administración y la remuneración de los directivos. La información se extrajo de las reuniones de la dirección de la empresa, de la información corporativa disponible públicamente, así como de las herramientas internas propiedad de la Gestora de inversiones. La Gestora de inversiones invirtió el 50% de la cartera en emisores clasificados como los

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

mejores de su clase y el 48% de la cartera en emisores clasificados como neutrales. Estas cifras se calcularon como el porcentaje medio del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de trimestre. El Fondo no invirtió en ninguna empresa clasificada como rezagada durante el periodo de referencia.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Las principales incidencias adversas

son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 en el cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).
- Las empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico: PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles) y PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. El Fondo tuvo en cuenta las emisiones de gases de efecto invernadero, la huella de carbono, la intensidad de los gases de efecto invernadero de las empresas en las que se invierte y las actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (PIA 1, 2, 3 y 7) en su análisis como parte del componente de «gestión medioambiental» del análisis de las partes interesadas. Como parte de nuestro análisis, tenemos en cuenta cómo una empresa gestiona su huella medioambiental (incluido su impacto en el clima), su impacto negativo en la biodiversidad, así como su posible exposición a los efectos del cambio climático a largo plazo. Si bien ningún parámetro único determina la evaluación general de la puntuación de gestión medioambiental de una empresa, el Fondo evaluó una variedad de parámetros diferentes, tanto de fuentes de datos internas como externas (incluida una herramienta propia de Schroders) para determinar si una empresa estaba gestionando adecuadamente sus riesgos climáticos y medioambientales. Además de estos factores, se examinaron las PIA 8 (emisiones al agua) y 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos) mediante la evaluación de las prácticas de economía circular. Se tuvieron en cuenta la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y 13 (diversidad de género de la junta directiva) como parte de nuestro proceso de inversión utilizando datos de una herramienta propia de Schroders. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa.

Se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	14
Capital natural y biodiversidad	3
Derechos humanos	3
Gobierno corporativo	3

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Durante el ejercicio, hemos iniciado procesos de implicación con empresas en dos áreas específicas: i) cambio climático y ii) eficiencia de recursos

Con respecto a nuestro compromiso con el cambio climático, colaboramos con empresas de una serie de industrias y subsectores con el objetivo de fomentar que establezcan objetivos de reducción de emisiones claros y cuantificables con respecto a los tres ámbitos de emisiones alineados con la iniciativa SBTi y, en caso de que ya se hayan definido estos objetivos, para garantizar que estos se integren adecuadamente en las políticas de remuneración de la empresa.

Ante la creciente preocupación por la eficiencia de los recursos y la seguridad de la cadena de suministro en una serie de subsectores, iniciamos procesos de implicación con una serie de empresas con respecto a cómo pueden ser más eficientes con los recursos que utilizan en sus operaciones y en sus cadenas de suministro. Nos centramos principalmente en i) los insumos de materias primas, ii) la gestión de residuos, iii) el uso de energía y emisiones, y iv) el uso del agua.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
REPUBLIC SERVICES INCORORATED COMMON STOCK USD0.01	Productos industriales	6,93	Estados Unidos
WASTE CONNECTIONS INCORPORATED NPV	Productos industriales	6,23	Estados Unidos
VERALTO CORP USD0.01	Productos industriales	4,50	Estados Unidos
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Productos industriales	4,21	Estados Unidos
AUTODESK INC COM STK USD0.01	Tecnología de la información	3,50	Estados Unidos
SYNOPSYS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Tecnología de la información	3,15	Estados Unidos
CORE & MAIN INC CLASS A USD0.01	Productos industriales	3,13	Estados Unidos
CLEAN HARBORS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Productos industriales	3,07	Estados Unidos
TRANE TECHNOLOGIES PLC USD1	Productos industriales	3,00	Estados Unidos
COMPAGNIE DE ST GOBAIN EUR4	Productos industriales	2,93	Francia
GRAPHIC PACKAGING HOLDING COMPANY COMMON STOCK USD0.01	Materiales	2,85	Estados Unidos
AVERY DENNISON CORPORATION COMMON STOCK USD1	Materiales	2,83	Estados Unidos
CARRIER GLOBAL CORP USD0.01	Productos industriales	2,80	Estados Unidos
INFINEON TECHNOLOGIES AG NPV	Tecnología de la información	2,80	Alemania
BEIJER REF CLASS B SEK0.97	Productos industriales	2,78	Suecia

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

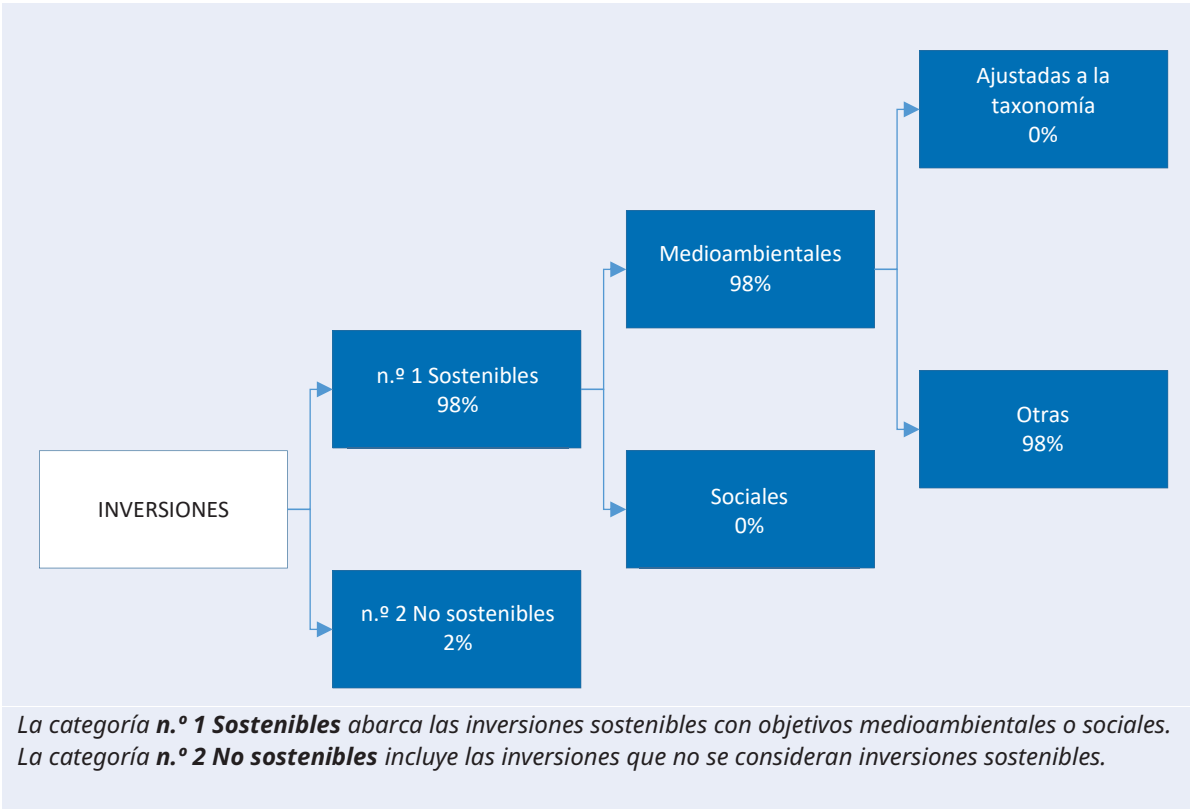
• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar su objetivo de inversión sostenible.

La categoría n.º 1 son inversiones en empresas de todo el mundo que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran a la transición hacia una economía circular.

El Fondo invirtió el 98% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo.



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	34,67
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	23,70
Materiales	Materiales	19,22
Tecnología de la información	Software y servicios	7,28
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	2,80
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	1,93
Servicios públicos	Servicios públicos	3,77
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	2,53
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	1,02
Efectivo	Efectivo	1,63
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	1,45

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

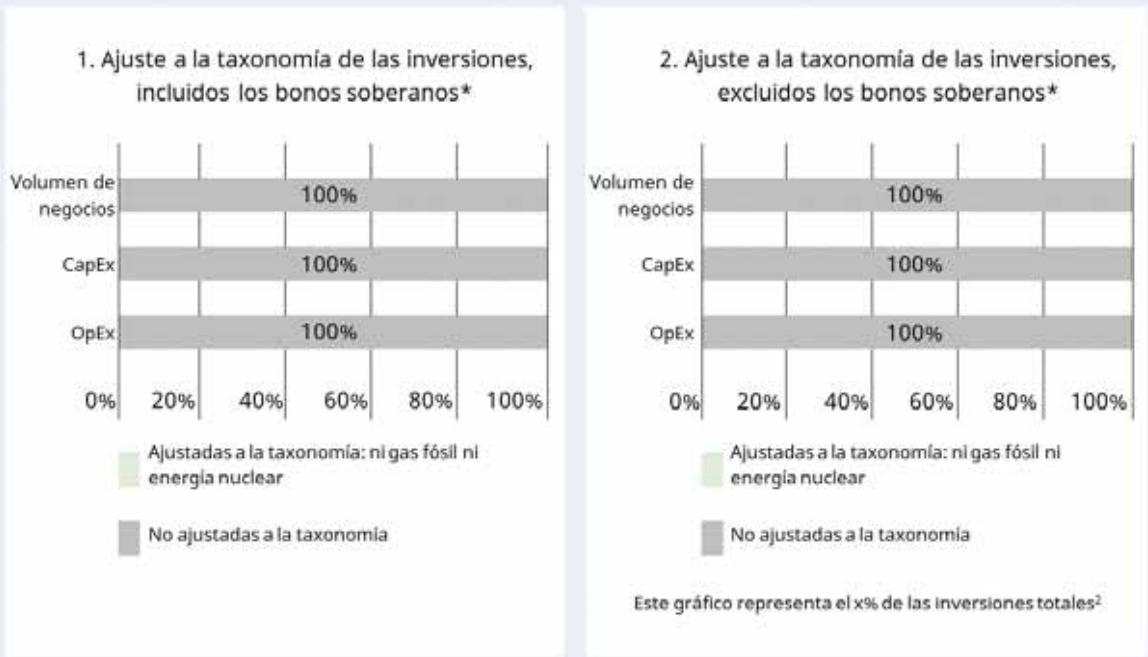
Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**
- De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**
- Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

-  **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**
- Todas las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo tenían objetivos medioambientales que no estaban ajustados a la taxonomía de la UE.

-  **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**
- No se realizaron inversiones sostenibles con un objetivo social.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- El Fondo invirtió al menos el 90% de sus activos en inversiones sostenibles, lo que significa que eran inversiones en empresas de todo el mundo que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran a la transición hacia una economía circular. Los principios de la economía circular incluyen, entre otros: reducir el consumo de materias primas no renovables, evitar los residuos y la contaminación, aumentar los niveles de reciclaje y utilizar la energía, la mano de obra y los materiales de forma más activa.
- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un perjuicio medioambiental ni social significativo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

En 2024, la Gestora de inversiones asumió 23 compromisos dedicados a la sostenibilidad en todo el universo de inversión sobre una serie de temas diferentes, incluidos, entre otros, el cambio climático, el capital natural y la biodiversidad, los derechos humanos y el gobierno corporativo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los valores de referencia son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 15 de agosto al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Emerging Europe
Identificador de entidad jurídica: 84NPEABGB2F209O8EG57

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: __%

X

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 67% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 15 de agosto al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice MSCI EFM Europe + CIS (E+C) (Net TR), según los criterios de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas generadas por el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es el 15 de agosto de 2024 —cuando el Fondo se clasificó con arreglo al artículo 6, en lugar de al artículo 8— al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 5,9% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del 0,2%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Anticoncepción
- Inclusión financiera
- Sueldos elevados

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 15 de agosto al 31 de diciembre de 2024

- Medicina

- Suministro eléctrico

La Gestora de inversiones invirtió el 67% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 15 de agosto al 31 de diciembre de 2024

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 15 de agosto al 31 de diciembre de 2024

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 15 de agosto al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 en el cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 15 de agosto al 31 de diciembre de 2024

- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión a través del análisis de acciones ascendente a nivel de empresa. El equipo de inversión de mercados emergentes cuenta con una serie de herramientas propias para respaldar el análisis ESG. A nivel de empresa, la herramienta propia de Schroders es el principal repositorio para el análisis ESG del equipo. Las herramientas propias de Schroders proporcionan un marco sistemático para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y la sostenibilidad de su modelo de negocio. Contiene más de 250 parámetros extraídos de informes de la empresa y otras fuentes que evalúan la rentabilidad de una empresa en áreas concretas. Las PIA 1, 2, 3, 9 y 13 se tuvieron en cuenta específicamente como parte del análisis de herramientas propias de Schroders, cuando procedía y eran sustanciales para el negocio. En el caso de las PIA 8 y 12, la disponibilidad de datos era muy limitada, por lo que no se utilizaban ampliamente en la herramienta propia de Schroders, sino que se supervisaban a nivel general de la cartera. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Revisamos periódicamente los datos de PIA en el panel de control de PIA como parte de la reunión mensual de riesgo ESG que revisa formalmente las características ESG a nivel de cartera.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron una serie de temas, incluidos los objetivos de cero emisiones netas de carbono relacionados (PIA 1, 2 y 3) y la adquisición de energía renovable (PIA 5). Otros temas de implicación incluyeron la diversidad de género de la junta directiva, que se relaciona con la PIA 13. Cuando se señalaron emisores por falta de disponibilidad de datos con respecto a las PIA, la Gestora de inversiones pudo implicarse con los emisores con el objetivo principal de aumentar la presentación de informes, la calidad y la disponibilidad de los datos de las PIA.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	4
Gobierno corporativo	3
Derechos humanos	2
Gestión del capital humano	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 15 de agosto al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 15 de agosto al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
OTP BANK RT HUF100 (REGISTERED)	Financiero	7,37	Hungría
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA PLN1	Financiero	6,32	Polonia
JSC KASPI.KZ-SPON GDR 1 ORD	Financiero	5,42	Kazajistán
LPP SA PLN2	Consumo discrecional	4,87	Polonia
RICHTER GEDEON NYRT HUF100	Asistencia sanitaria	4,56	Hungría
NATIONAL BANK OF GREECE	Financiero	4,17	Grecia
ORLEN SA PLN1.25	Energía	4,15	Polonia
EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND EUR0.22	Financiero	3,93	Grecia
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD REGS	Financiero	3,54	Eslovenia
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA PLN0.1	Financiero	3,49	Polonia
YAPI VE KREDI BANKASI AS TRY1	Financiero	3,12	Turquía
METLEN ENERGY & METALS SA EUR0.97	Materiales	3,09	Grecia
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS TRY1	Bienes de consumo básico	3,02	Turquía
KRUK SA PLN1	Financiero	2,82	Polonia
HALYK SAVINGS BANK KAZAKHSTAN GDR (EACH REPRESENTS 40 ORDINARY) REGS	Financiero	2,58	Kazajistán

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 15 de agosto al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

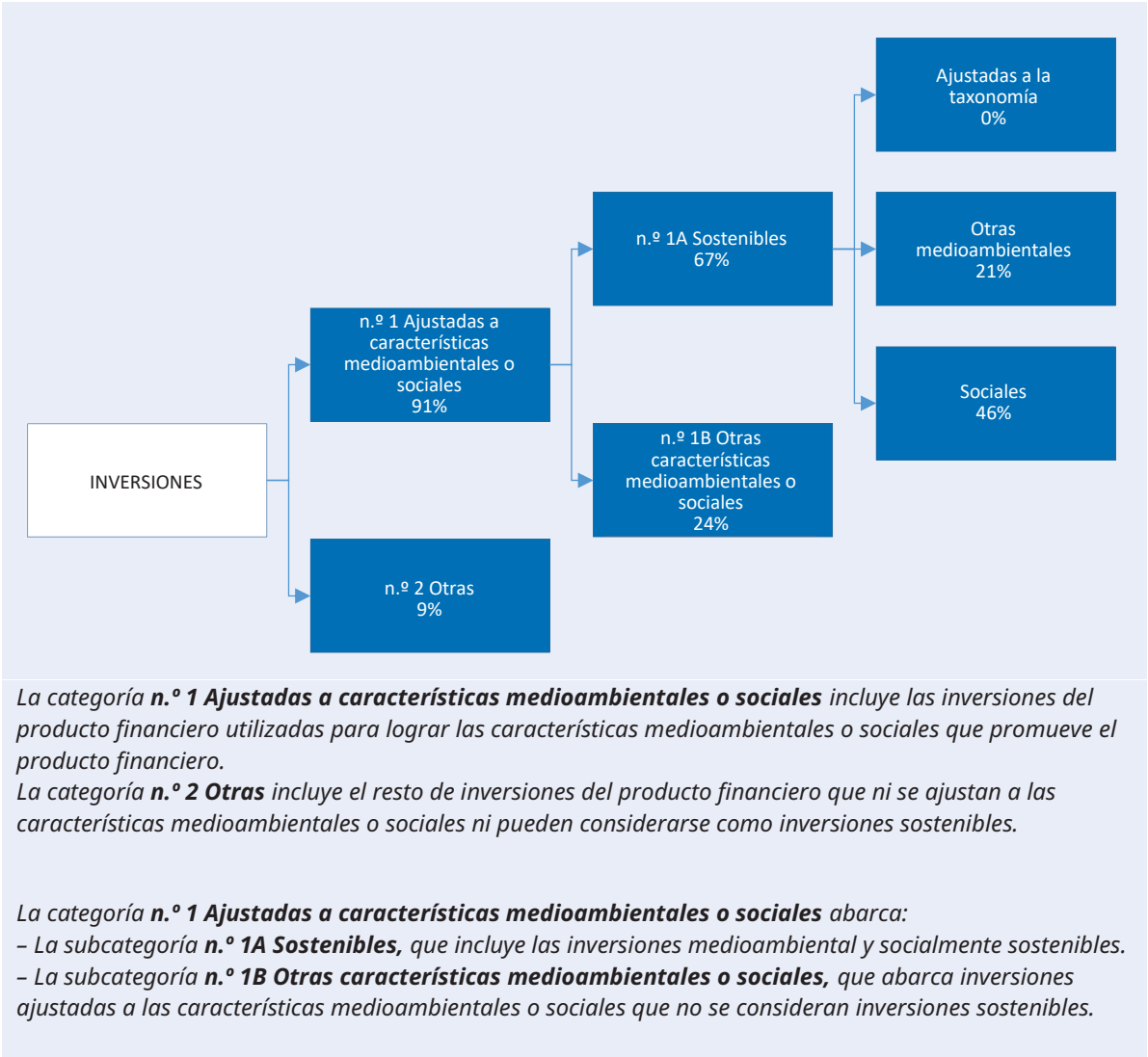
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 91%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI EFM Europe + CIS (E+C) Index (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

El Fondo invirtió el 67% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 21% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 46% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 15 de agosto al 31 de diciembre de 2024



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Bancos	41,74
Financiero	Servicios financieros	9,45
Financiero	Seguros	3,49
Productos industriales	Transporte	5,39
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	1,44
Productos industriales	Bienes de capital	1,19
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	5,88
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	1,54
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	6,40

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 15 de agosto al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	0,97
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	4,87
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	1,68
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	4,15
Energía	Petróleo y gas integrados	2,14
Efectivo	Efectivo	5,93
Materiales	Materiales	3,59
Servicios públicos	Servicios públicos	0,15

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

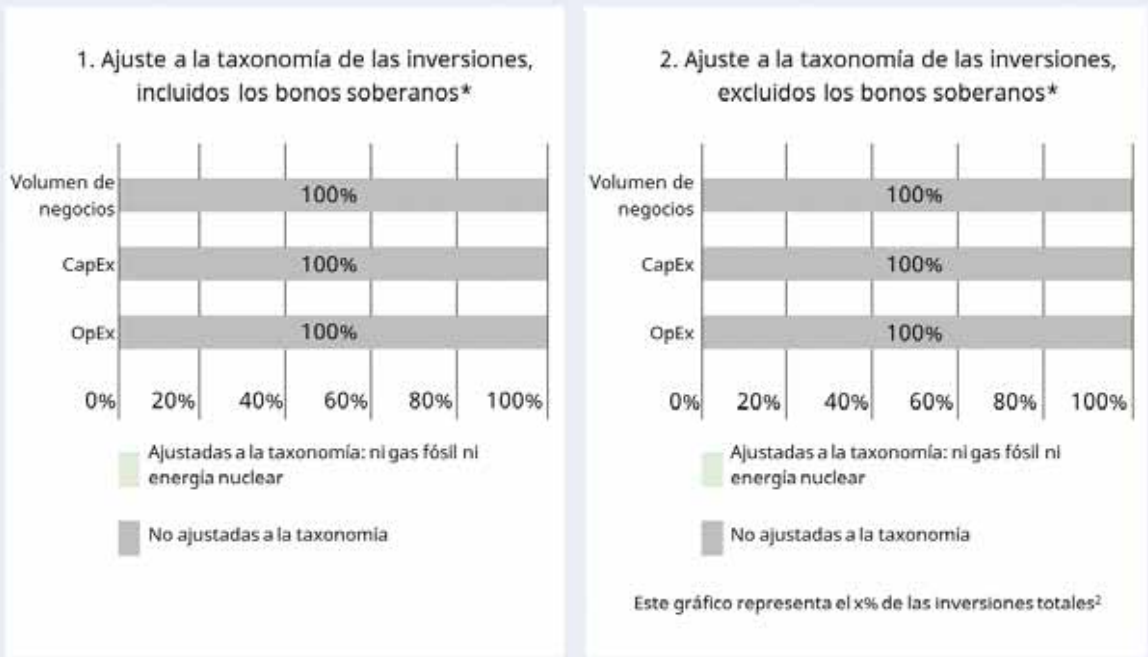
¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 15 de agosto al 31 de diciembre de 2024

- Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
 - La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
 - Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 15 de agosto al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• *¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?*

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 21%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 46%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 15 de agosto al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 15 de agosto al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Emerging Markets
Identificador de entidad jurídica: BDU06UKEHWLI0JDDWF68

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: __%

X

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 63% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Emerging Markets (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas generadas por el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 0,0% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -3,3%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Innovación
- Suministro eléctrico

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 63% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	63
Ene. 2023-dic. 2023	54
Ago. 2022-dic. 2022	57

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	0,0	-3,3
Ene. 2023-dic. 2023	0,1	-2,9
Ene. 2022-dic. 2022	2,8	-3,2

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.
- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión a través del análisis de acciones ascendente a nivel de empresa. El equipo de inversión de mercados emergentes cuenta con una serie de herramientas propias para respaldar el análisis ESG. A nivel de empresa, la herramienta propia de Schroders es el principal repositorio para el análisis ESG del equipo. Las herramientas propias de Schroders proporcionan un marco sistemático para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y la sostenibilidad de su modelo de negocio. Contiene más de 250 parámetros extraídos de informes de la empresa y otras fuentes que evalúan la rentabilidad de una empresa en áreas concretas. Las PIA 1, 2, 3, 9 y 13 se tuvieron en cuenta específicamente como parte del análisis de herramientas propias de Schroders, cuando procedía y eran sustanciales para el negocio. En el caso de las PIA 8 y 12, la disponibilidad de datos era muy limitada, por lo que no se utilizaban ampliamente en la herramienta propia de Schroders, sino que se supervisaban a nivel general de la cartera. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Revisamos periódicamente los datos de PIA en el panel de control de PIA como parte de la reunión mensual de riesgo ESG que revisa formalmente las características ESG a nivel de cartera.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas, incluidos los relacionados con las PIA 1, 2, 3, 5 y 13.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Gobierno corporativo	61
Cambio climático	48
Derechos humanos	16
Capital natural y biodiversidad	8
Gestión del capital humano	8
Diversidad e inclusión	6

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	9,76	Taiwán
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Tecnología de la información	5,76	China
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Tecnología de la información	5,18	Corea del Sur
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Tecnología de la información	1,97	Taiwán
ICICI BANK LIMITED INR2	Financiero	1,93	India
AXIS BANK LIMITED INR2	Financiero	1,88	India
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	1,88	Taiwán
MEITUAN CLASS B USD0.00001 REGS	Consumo discrecional	1,73	China
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Consumo discrecional	1,68	China
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED INR1	Tecnología de la información	1,66	India
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED INR10 (DEMAT)	Energía	1,49	India
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	Tecnología de la información	1,47	Corea del Sur
TRIP.COM GROUP LIMITED CNY0.01	Consumo discrecional	1,41	Singapur
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Servicios de comunicación	1,41	India
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Productos industriales	1,33	China

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

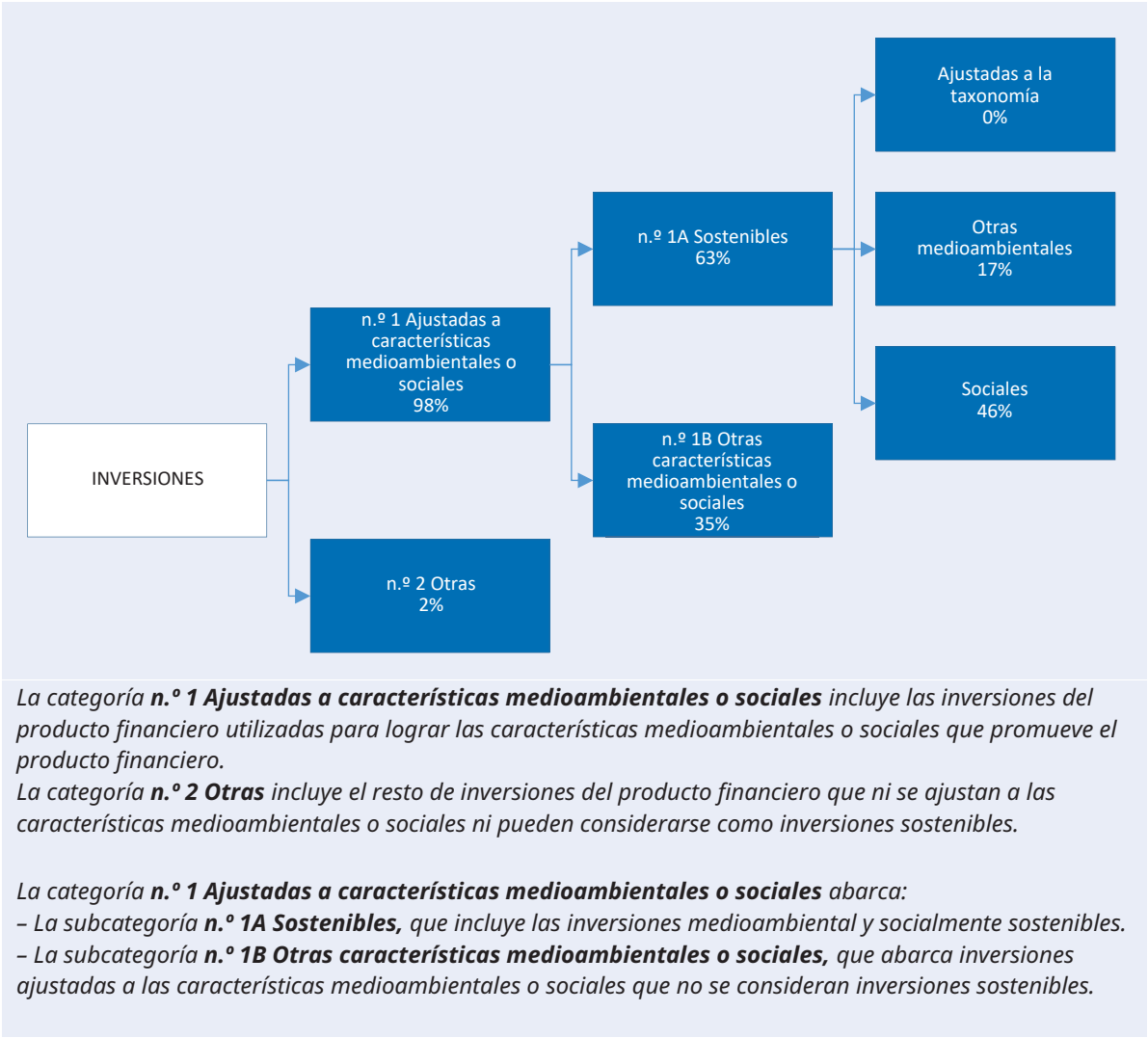
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Emerging Markets (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

El Fondo invirtió el 63% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 17% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 46% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	19,69
Tecnología de la información	Software y servicios	9,33
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	6,29
Financiero	Bancos	17,27
Financiero	Seguros	3,93
Financiero	Servicios financieros	0,97
Financiero	Sector inmobiliario	0,80
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	6,81
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	3,42
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,70
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,33

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	3,45
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	2,30
Productos industriales	Bienes de capital	5,38
Productos industriales	Transporte	0,21
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	1,90
Energía	Petróleo y gas integrados	1,65
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	0,57
Materiales	Materiales	3,20
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	1,53
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,25
Efectivo	Efectivo	2,33
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1,95
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	0,08
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	1,97
Servicios públicos	Servicios públicos	1,65

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

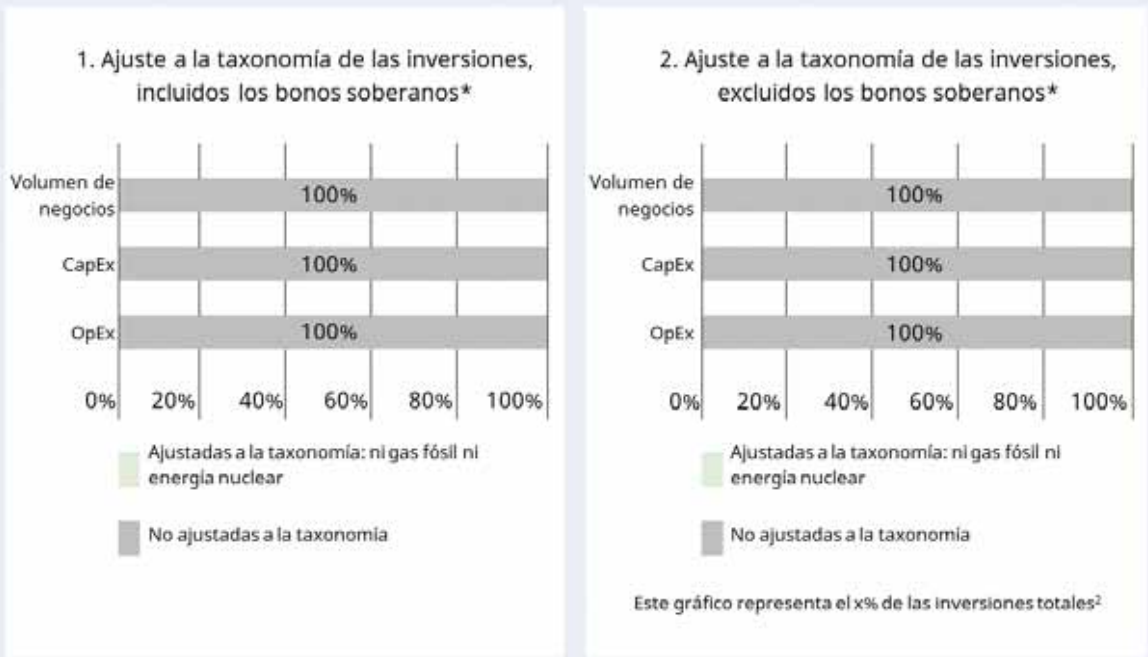
Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• *¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?*

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 17%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 46%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact
Identificador de entidad jurídica: 5493000PBF2B6FI3QM81

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

X

Sí

No

X Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 40%	Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del _% de inversiones sostenibles
en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
X en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
X Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: 58%	con un objetivo social
	Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió.

El Fondo invirtió al menos el 90% de sus activos en inversiones sostenibles, que son inversiones en empresas que se esperaba que contribuyeran a un impacto positivo mediante el avance de un objetivo medioambiental o social vinculado a uno o más de los ODS de la ONU, que su gestión beneficiara a todos los grupos de interés y que obtengan rentabilidad para los accionistas a largo plazo. El Fondo también realizó inversiones en efectivo, que la Gestora de inversiones consideró neutrales según sus criterios de sostenibilidad.

La Gestora de inversiones seleccionó sociedades de un universo de sociedades aptas que, según se determinó, cumplieran con los criterios de repercusiones de la Gestora de inversiones. Los criterios de impacto incluían una evaluación de la contribución de la empresa a los ODS de la ONU, junto con la evaluación de la empresa por parte de la Gestora de inversiones a través de su tarjeta de puntuación propia. El proceso de inversión se ajustó a los Principios Operativos para la Gestión de Impacto.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo invirtió el 98% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. La Gestora de inversiones utilizó una combinación de un enfoque basado en los ingresos en esta evaluación, considerando si un determinado porcentaje de los ingresos, la inversión en activo fijo o los gastos operativos del emisor pertinente contribuye a un objetivo medioambiental o social (según corresponda), e indicadores clave de rentabilidad específicos de sostenibilidad para evaluar la contribución de la inversión a un objetivo medioambiental o social (según corresponda). El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para medir la contribución al impacto a nivel de empresa participada. En particular, la Gestora de inversiones utilizó una herramienta de selección cuantitativa para identificar empresas que obtienen un determinado porcentaje mínimo de sus ingresos a partir de una actividad principal destinada a contribuir a un objetivo medioambiental o social. Además, existía una evaluación detallada del impacto de cada empresa a través de la cumplimentación de una tarjeta de puntuación propia. La tarjeta de puntuación de impacto se centra en el impacto que se espera que tengan los productos y servicios de una empresa. La Gestora de inversiones tuvo en cuenta diferentes aspectos del impacto, como: a qué resultado y ODS de la ONU contribuye la empresa; quién se beneficia del resultado (el grupo de interés o el sector correspondientes); una evaluación de nuestra contribución prevista (incluida la influencia y la colaboración de Schrodgers); y la consideración de los riesgos de impacto. La evaluación incluía el seguimiento de los indicadores clave de rentabilidad (KPI, por sus siglas en inglés) que se utilizaban para medir y supervisar el impacto de la empresa a lo largo del tiempo mediante una revisión anual.

Una vez completados estos pasos, el Impact Assessment Group (IAG) de Schrodgers valida y aprueba la empresa y la tarjeta de puntuación para asegurarse de que la empresa pueda incluirse en el universo

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

de inversión del Fondo. El IAG está formado por miembros de los equipos de inversiones sostenibles y de impacto, y del equipo de inversiones de Schroders. Al final del periodo de referencia, las empresas del Fondo estaban ajustadas a las siguientes cinco áreas de impacto clave: (1) 28% en inclusión; (2) 13% en salud y bienestar; (3) 20% en medioambiente; (4) 24% en infraestructuras sostenibles y (5) 15% en consumo responsable.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. El Fondo no invirtió en ningún emisor que cumpliera estos criterios de exclusión.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	98
Ene. 2023-dic. 2023	97
Ene. 2022-dic. 2022	95

Principales áreas de impacto

En esta tabla se recoge el desglose de las inversiones sostenibles por área de impacto al final del periodo de referencia.

Periodo	% de inclusión	% de salud y bienestar	% de infraestructuras sostenibles	% de medioambiente	% de consumo responsable
Dic. 2024	28	13	24	20	15
Dic. 2023	32	22	21	15	10
Dic. 2022	21	28	20	20	11

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión a través del análisis de acciones ascendente a nivel de empresa. El equipo de inversión de mercados emergentes cuenta con una serie de herramientas propias para respaldar el análisis ESG. A nivel de empresa, la herramienta propia de Schroders es el principal repositorio para el análisis ESG del equipo. Las herramientas propias de Schroders proporcionan un marco sistemático para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y la sostenibilidad de su modelo de negocio. Contiene más de 250 parámetros extraídos de informes de la empresa y otras fuentes que evalúan la rentabilidad de una empresa en áreas concretas.

Las PIA 1, 2, 3, 9 y 13 se tuvieron en cuenta específicamente como parte del análisis de herramientas propias de Schroders, cuando procedía y eran sustanciales para el negocio. En el caso de las PIA 8 y 12, la disponibilidad de datos era muy limitada, por lo que no se utilizaban ampliamente en la herramienta propia de Schroders, sino que se supervisaban a nivel general de la cartera. Revisamos periódicamente los datos de PIA en el panel de control de PIA como parte de la reunión mensual de riesgo ESG que revisa formalmente las características ESG a nivel de cartera.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas, incluidos los relacionados con las PIA 1, 2, 3, 5 y 13.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	12
Gobierno corporativo	6
Derechos humanos	4
Diversidad e inclusión	3
Gestión del capital humano	2

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Productos industriales	4,47	China
ATRENEW ADR REPRESENTING INC CLAS 0.6667 ORD	Consumo discrecional	4,11	China
SAFARICOM LTD KES0.5	Servicios de comunicación	3,96	Kenia
GRUPA PRACUJ SA	Productos industriales	3,73	Polonia
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	3,36	Taiwán
GENTERA SAB DE CV NPV	Financiero	3,12	México
FPT CORPORATION VND10000	Tecnología de la información	3,03	Vietnam
LAUREATE EDUCATION INCORPORATED A COMMON STOCK USD0.001	Consumo discrecional	2,95	Estados Unidos
KANZHUN AMERICAN DEPOSITORY SHARES 2 ORD	Servicios de comunicación	2,92	China
SINBON ELECTRONICS COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	2,69	Taiwán
MERIDA INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Consumo discrecional	2,54	Taiwán
CREDITACCESS GRAMEEN LTD INR10	Financiero	2,51	India
KLABIN SA UNITS (1 COMMON AND 4 PREFERENCE)	Materiales	2,50	Brasil
CENERGY HOLDINGS SA	Productos industriales	2,48	Bélgica
EMIRATES CENTRAL COOLING SYSTEMS C AED0.1	Servicios públicos	2,44	Emiratos Árabes Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar su objetivo de inversión sostenible.

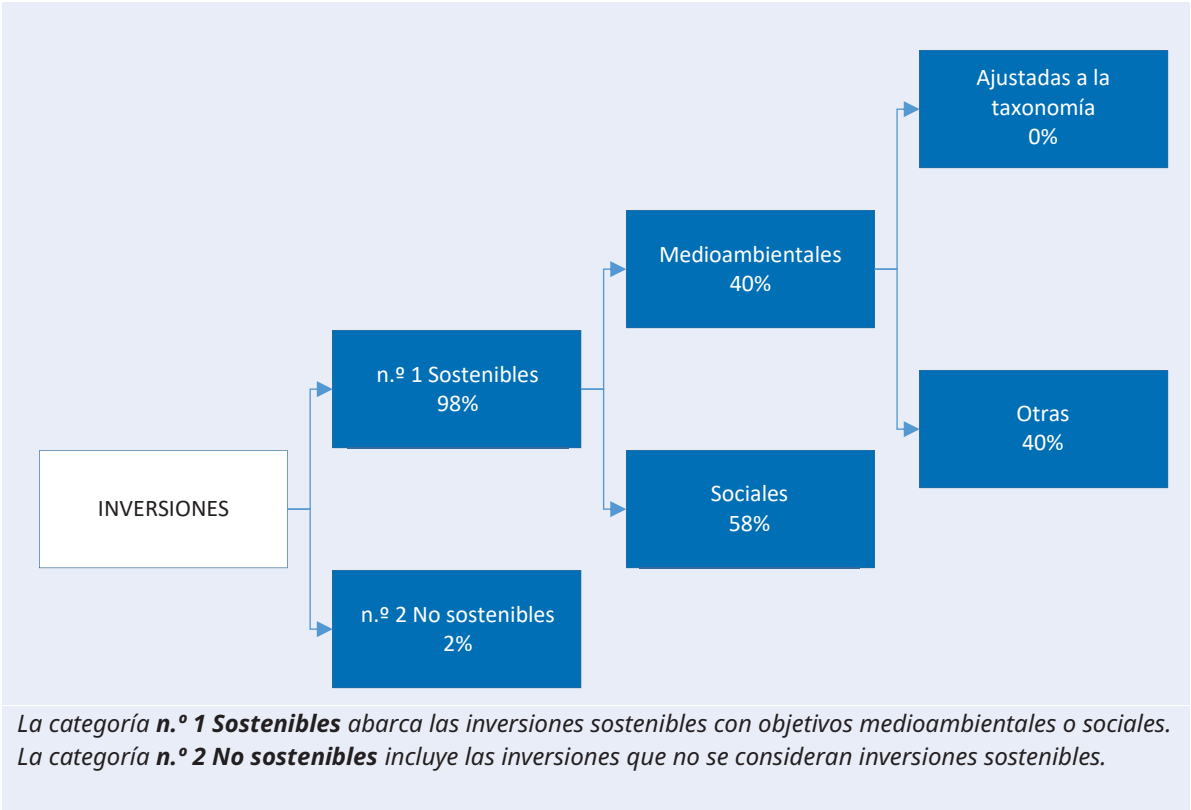
La categoría n.º 1 Sostenibles incluye inversiones en empresas que se esperaba que contribuyeran al avance de uno o más ODS de la ONU, que su gestión beneficiara a todos los grupos de interés y que obtengan rentabilidad para los accionistas a largo plazo.

El Fondo invirtió el 98% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 40% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 58% en inversiones sostenibles con un objetivo social.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	12,20
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	7,49
Productos industriales	Transporte	0,24
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	13,61
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	3,36
Tecnología de la información	Software y servicios	1,45
Financiero	Servicios financieros	6,90
Financiero	Bancos	6,03
Financiero	Seguros	1,52
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	6,21
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	3,63
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	2,95
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,58
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	7,56
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	3,66
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	3,96

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	2,92
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	5,88
Materiales	Materiales	4,13
Servicios públicos	Servicios públicos	3,13
Efectivo	Efectivo	1,59

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

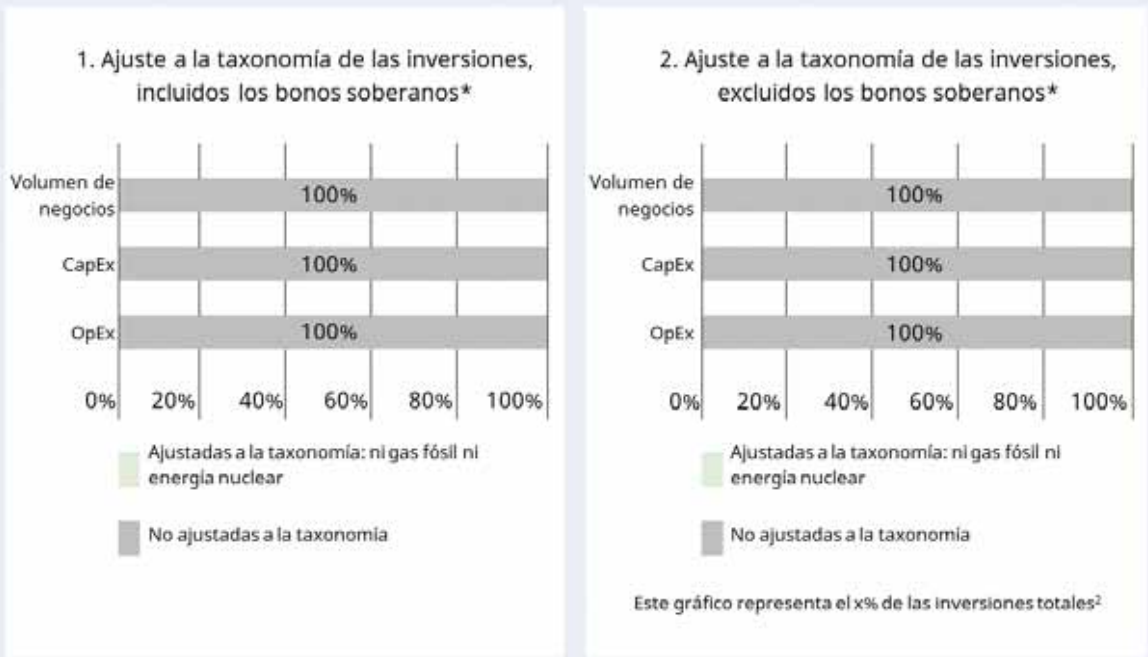
Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**
- De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**
- Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

- **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**
- La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 40%.

- **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**
- La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 58%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). La evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del Fondo fueron las siguientes:

- El Fondo invirtió al menos el 90% de sus activos en inversiones sostenibles, que eran inversiones en empresas que se esperaba que contribuyeran al avance de uno o más ODS de la ONU, que su gestión beneficiara a todos los grupos de interés y que obtengan rentabilidad para los accionistas a largo plazo.
- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un perjuicio medioambiental ni social significativo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones asumió varios compromisos en temas clave como el cambio climático, la diversidad y la inclusión, los derechos humanos y el capital natural. Cabe destacar una serie de compromisos de impacto, centrados en aumentar el impacto de los productos y servicios ofrecidos por las empresas del universo invertible o en mejorar su medición.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 26 de junio al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Emerging Markets ex China
Identificador de entidad jurídica: 636700J6JW0DW2LOUW56

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%	X Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 55% de inversiones sostenibles
en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	X con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	X con un objetivo social
	Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 26 de junio al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice MSCI Emerging Markets ex China 10/40 (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas generadas por el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 26 de junio de 2024 (fecha de lanzamiento) al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 0,3% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -4,1%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Medicina
- Suministro eléctrico

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 26 de junio al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 55% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 26 de junio al 31 de diciembre de 2024

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 26 de junio al 31 de diciembre de 2024

consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 26 de junio al 31 de diciembre de 2024

incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 en el cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).
- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión a través del análisis de acciones ascendente a nivel de empresa. El equipo de inversión de mercados emergentes cuenta con una serie de herramientas propias para respaldar el análisis ESG. A nivel de empresa, la herramienta propia de Schroders es el principal repositorio para el análisis ESG del equipo. Las herramientas propias de Schroders proporcionan un marco sistemático

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 26 de junio al 31 de diciembre de 2024

para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y la sostenibilidad de su modelo de negocio. Contiene más de 250 parámetros extraídos de informes de la empresa y otras fuentes que evalúan la rentabilidad de una empresa en áreas concretas. Las PIA 1, 2, 3, 9 y 13 se tuvieron en cuenta específicamente como parte del análisis de herramientas propias de Schroders, cuando procedía y eran sustanciales para el negocio. En el caso de las PIA 8 y 12, la disponibilidad de datos era muy limitada, por lo que no se utilizaban ampliamente en la herramienta propia de Schroders, sino que se supervisaban a nivel general de la cartera. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Revisamos periódicamente los datos de PIA en el panel de control de PIA como parte de la reunión mensual de riesgo ESG que revisa formalmente las características ESG a nivel de cartera.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas, incluidos los relacionados con las PIA 1, 2, 3, 5 y 13. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	19
Gobierno corporativo	10
Derechos humanos	6
Gestión del capital humano	4
Diversidad e inclusión	2
Capital natural y biodiversidad	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 26 de junio al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	9,85	Taiwán
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Tecnología de la información	6,23	Corea del Sur
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED INR1	Tecnología de la información	2,50	India
AXIS BANK LIMITED INR2	Financiero	2,46	India
ICICI BANK LIMITED INR2	Financiero	2,44	India

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 26 de junio al 31 de diciembre de 2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	2,31	Taiwán
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Tecnología de la información	2,14	Taiwán
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED INR10 (DEMAT)	Energía	2,05	India
MAHINDRA AND MAHINDRA LIMITED INR5 (DEMAT)	Consumo discrecional	1,80	India
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Servicios de comunicación	1,79	India
ITAU UNIBANCO HOLDING SA ADR (CADA UNO REPRESENTA 1 CUOTA DE PREFERENCIA)	Financiero	1,66	Brasil
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	Tecnología de la información	1,60	Corea del Sur
HDFC BANK LIMITED INR1	Financiero	1,60	India
Bank Central Asia PT	Financiero	1,59	Indonesia
SISF FRONTIER MARKETS EQUITY I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	1,56	Luxemburgo

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

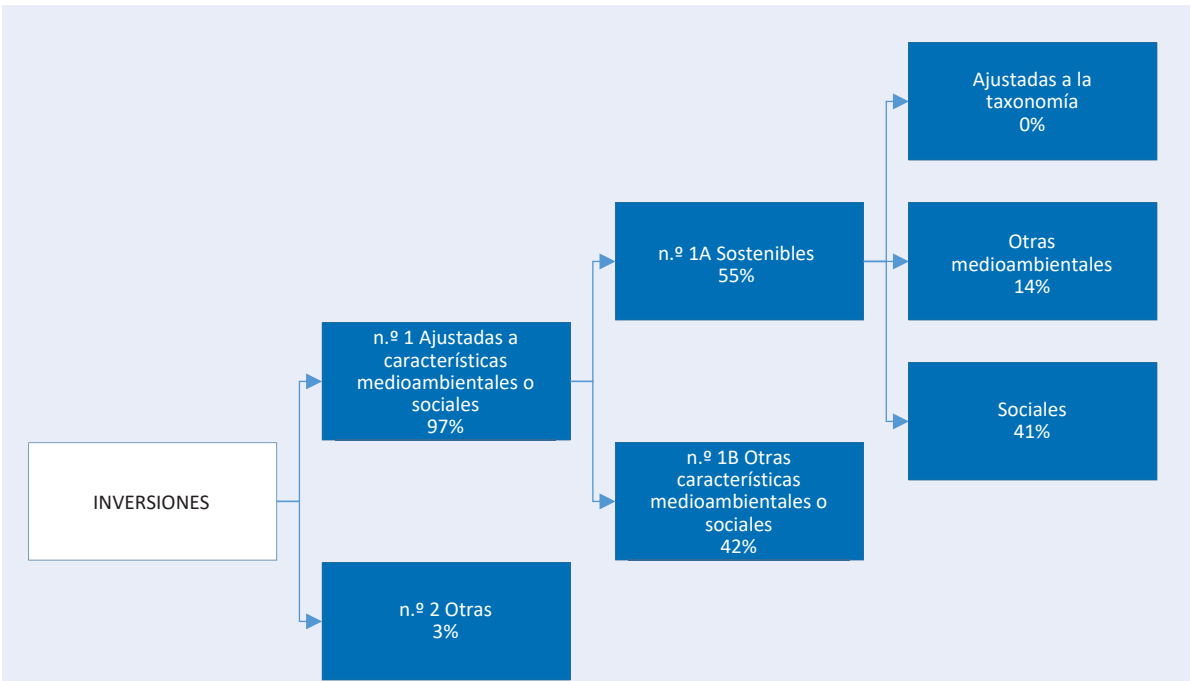
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 97%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Emerging Markets ex China 10/40 (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 26 de junio al 31 de diciembre de 2024

El Fondo invirtió el 55% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 14% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 41% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 26 de junio al 31 de diciembre de 2024

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	21,45
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	7,80
Tecnología de la información	Software y servicios	4,61
Financiero	Bancos	23,42
Financiero	Seguros	2,33
Financiero	Sector inmobiliario	1,75
Financiero	Servicios financieros	1,07
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	3,71
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	2,14
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,24
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	2,77
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	2,48
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,57
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	2,75
Energía	Petróleo y gas integrados	1,54
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	0,77
Productos industriales	Bienes de capital	3,98
Productos industriales	Transporte	0,30
Materiales	Materiales	3,99
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	2,07
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	0,85
Efectivo	Efectivo	2,53
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	2,12
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	0,08
Servicios públicos	Servicios públicos	2,13
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	1,56

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 26 de junio al 31 de diciembre de 2024



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

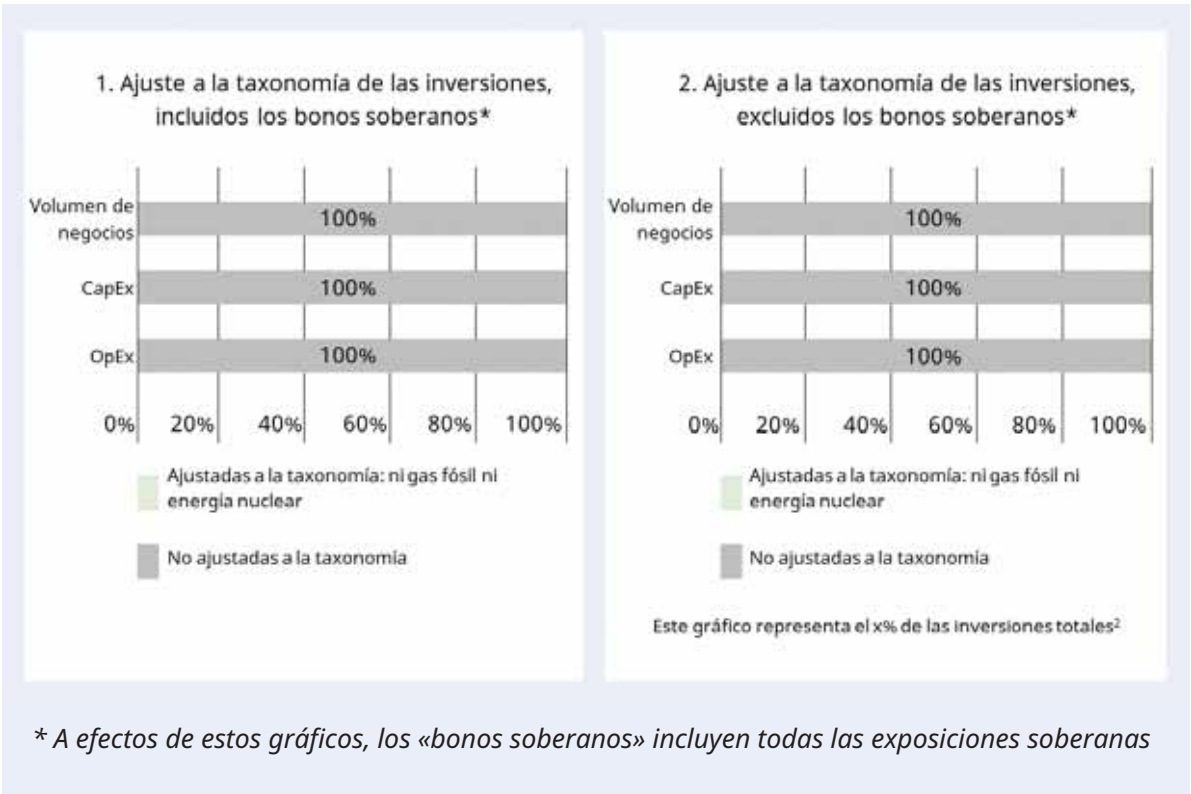
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 26 de junio al 31 de diciembre de 2024

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

- Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 26 de junio al 31 de diciembre de 2024

• *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 14%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 41%.

 **¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 26 de junio al 31 de diciembre de 2024

de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 26 de junio al 31 de diciembre de 2024

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF European Dividend Maximiser
Identificador de entidad jurídica: 5G167LY8W47ZFOL7Z717

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

X

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 69% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo

i) una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Europe (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones, y

ii) una puntuación de intensidad de carbono inferior a la del índice MSCI Europe (Net TR), basada en la intensidad media ponderada de carbono (IMPC).

Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas generadas por el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

La intensidad de carbono es una medida de la exposición de una cartera a empresas con alto consumo de carbono. Se expresa como las emisiones de carbono por millón de dólares de ingresos y se muestra como toneladas de CO₂e/M\$ de ingresos. La intensidad del carbono se mide utilizando datos de un proveedor externo. Cuando no se dispone de un punto de datos, el proveedor podrá utilizar datos estimados.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Exención de responsabilidad: Cierta información está protegida por derechos de autor de MSCI ESG Research LLC. Reproducido con permiso.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 2,4% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -3,6%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Anticoncepción
- Sueldos elevados
- Medicina

La intensidad media ponderada de carbono (IMPC) del Fondo para el periodo de referencia fue de 77 CO₂e/millones de dólares y la IMPC del valor de referencia para el periodo de referencia fue de 82 CO₂e/millones de dólares. Esto significa que la IMPC del Fondo durante el periodo de referencia fue inferior a la del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en datos trimestrales, utilizando datos de un proveedor externo.

La Gestora de inversiones invirtió el 69% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	69
Ene. 2023-dic. 2023	67
Ago. 2022-dic. 2022	67

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	2,4	-3,6
Ene. 2023-dic. 2023	3,4	-5,2
Ene. 2022-dic. 2022	2,7	-8,1

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Exposición al carbono

En esta tabla se recoge la exposición al carbono del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (tCO ₂ €/M)	Valor de referencia (tCO ₂ €/M)
Ene. 2023-dic. 2023	1,9	6,3
Ene. 2022-dic. 2022	3,1	6,4

Intensidad de carbono

En esta tabla se recoge la intensidad de carbono del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (tCO ₂ €/M)	Valor de referencia (tCO ₂ €/M)
Ene. 2024-dic. 2024	77	82

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

Hasta el 23 de marzo de 2024, el Fondo se había comprometido a mantener una exposición al carbono inferior a la del valor de referencia. El 24 de marzo de 2024 se modificó este compromiso para mantener una intensidad de carbono inferior a la del valor de referencia. Los datos anteriores todavía se muestran a modo de referencia.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 en el cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Como parte del proceso de diligencia debida a nivel del emisor, a través del análisis de la empresa derivado de reuniones con equipos de gestión y el análisis documental de informes y estados de cuentas anuales, se tuvieron en cuenta varias PIA. Se tuvieron en cuenta junto con las PIA de la herramienta propia de Schroders, que incorporó varias como un componente de su metodología de puntuación; por ejemplo, las PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y 13 (diversidad de género de la junta directiva) se consideraron con datos de la herramienta propia de Schroders.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron una serie de temas, incluidos el capital natural y la biodiversidad en el sector de los metales y la minería, y los compromisos climáticos y de neutralidad de carbono para las empresas mantenidas dentro de los sectores industrial, tecnológico, y de asistencia sanitaria. Estos compromisos se relacionan con las PIA, incluidos 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), 1 y 2 (emisiones de GEI y huella de carbono). Como parte de la lista principal de prioridades climáticas de Schroders, nos comprometimos con empresas en la que se invierte de nuestro universo para comprender cómo responden las empresas a los desafíos que puede plantear el cambio climático a su posición financiera a largo plazo. En referencia a las PIA 1, 2, 3, 7 y la PIA voluntaria 1, continuamos nuestros esfuerzos para animar a las empresas a establecer objetivos claros de reducción de emisiones de los tres ámbitos de emisiones y en los que ya se han fijado objetivos, para garantizar que estos objetivos estuvieran debidamente integrados en las políticas de remuneración de las empresas, cuando sean relevantes. También seguimos alentando a las empresas a eliminar las actividades de deforestación impulsadas por las materias primas para 2025, así como a participar en la amplia iniciativa de implicación de deforestación de Schroders, cuando una de nuestras participaciones se haya señalado como que está en riesgo. Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	30
Gobierno corporativo	23
Derechos humanos	13
Diversidad e inclusión	8
Capital natural y biodiversidad	7
Gestión del capital humano	5

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Productos industriales	4,61	Alemania
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Financiero	4,41	Italia
SAP SE NPV	Tecnología de la información	4,35	Alemania
SWISS RE AG CHF0.10	Financiero	3,99	Estados Unidos
NOVO NORDISK CLASS B DKK0.1	Asistencia sanitaria	3,76	Dinamarca
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Tecnología de la información	3,76	Países Bajos
KONINKLIJKE KPN NV EUR0.04	Servicios de comunicación	3,48	Países Bajos
NOVARTIS AG CHF0.50 (REGISTERED)	Asistencia sanitaria	3,31	Suiza
SVENSKA HANDELSBANKEN AB SERIES A NPV	Financiero	3,16	Suecia
SSE PLC ORDINARY 50P	Servicios públicos	3,14	Reino Unido
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB SERIES 'A' NPV	Financiero	3,12	Suecia
ENERGIAS DE PORTUGAL SA EUR1	Servicios públicos	2,83	Portugal
SKF AB SERIES 'B' NPV (POST SPLIT)	Productos industriales	2,79	Suecia
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Bienes de consumo básico	2,38	Estados Unidos
RECKITT BENCKISER GROUP ORDINARY 10P	Bienes de consumo básico	2,37	Reino Unido

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

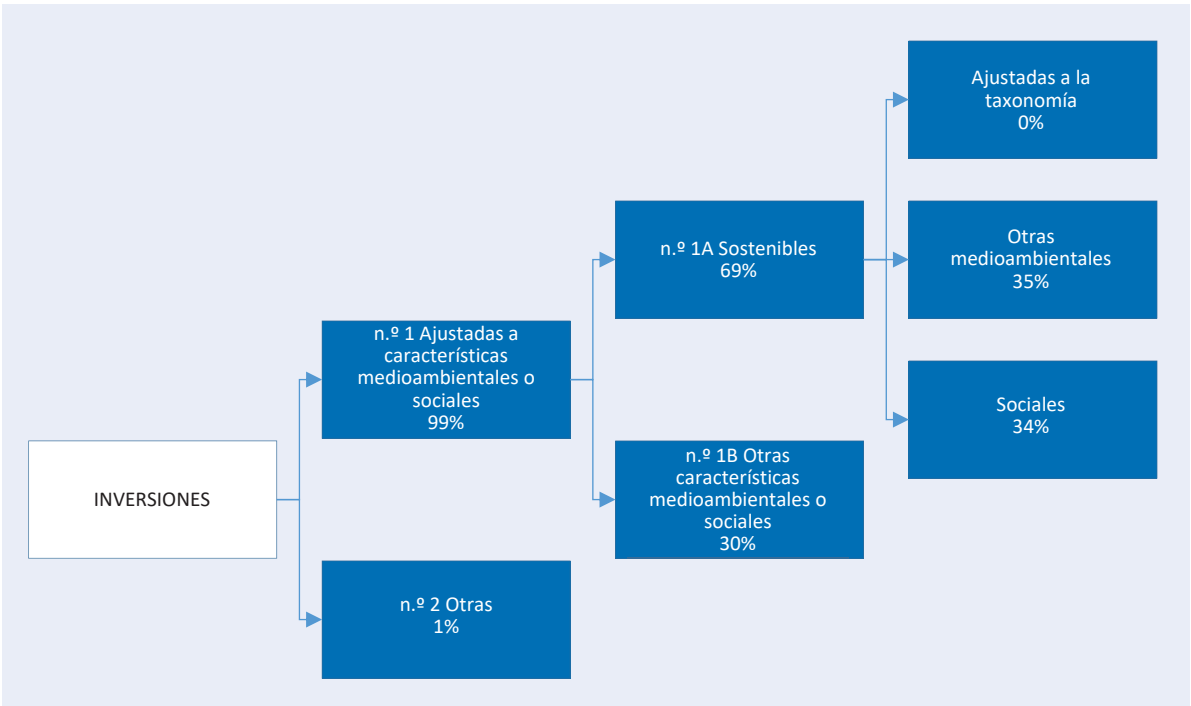
Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Europe (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

El Fondo invirtió el 69% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 35% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 34% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad y las opciones de compra cubiertas con el objetivo de generar ingresos. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría n.º 1A **Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría n.º 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Bancos	15,13
Financiero	Seguros	6,44
Financiero	Servicios financieros	1,28
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	13,73
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	1,55
Productos industriales	Bienes de capital	13,01
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	6,18
Tecnología de la información	Software y servicios	4,61
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	1,45
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	6,03
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	3,83
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,34
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	-0,01
Consumo discrecional	Medios de comunicación y entretenimiento	2,55
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	1,68
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,58
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,51
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,58
Servicios públicos	Servicios públicos	5,93
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	4,88
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	-0,01
Materiales	Materiales	4,22
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	0,96
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	0,55
Energía	Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,51
Efectivo	Efectivo	1,48

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐

Sí:

☐

En el gas fósil

☐

En la energía nuclear

☒

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

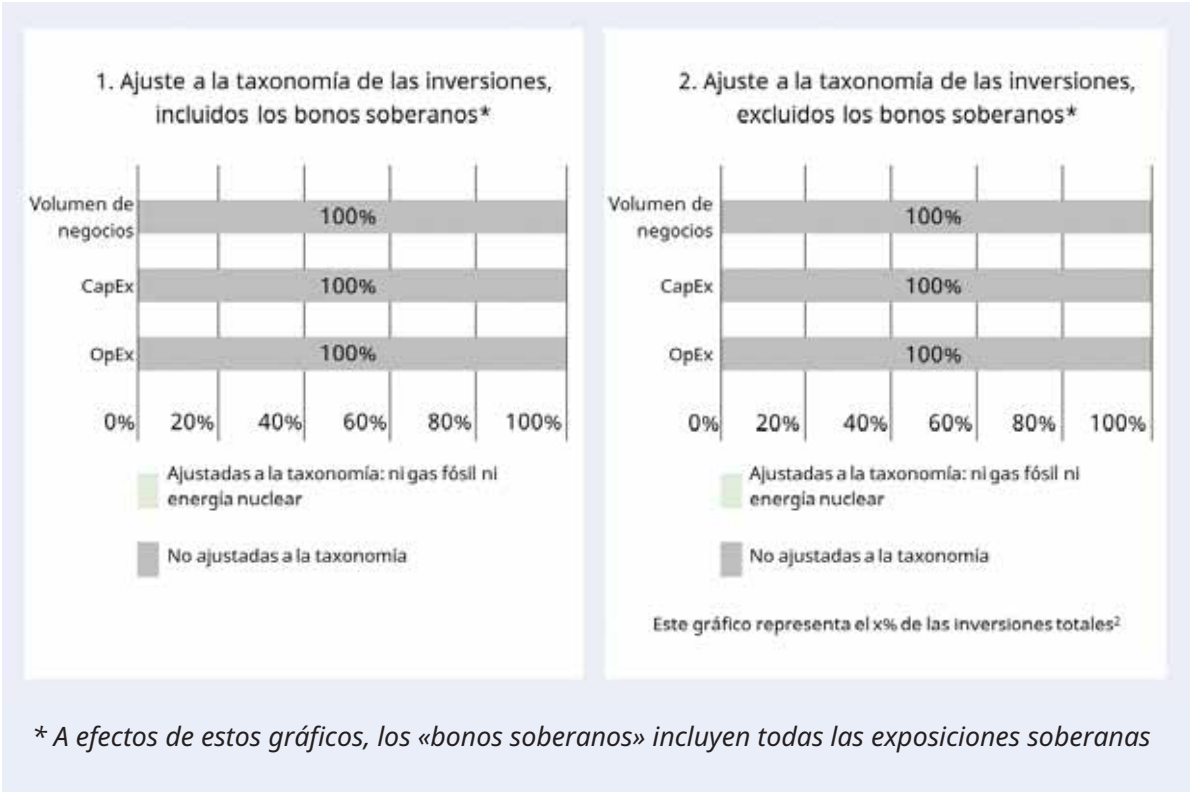
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

- Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 35%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 34%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad y las opciones de compra cubiertas con el objetivo de generar ingresos. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad y la intensidad de carbono del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ***¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF European Equity Impact
Identificador de entidad jurídica: OZ21W1QBRG4B97S8ZE25

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

X

Sí

No

X Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 46%	Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del _% de inversiones sostenibles
en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
X en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
X Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: 49%	con un objetivo social
	Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió.

El Fondo invirtió al menos el 90% de sus activos en inversiones sostenibles, que son inversiones en empresas europeas que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran a un impacto positivo mediante el avance de un objetivo medioambiental o social vinculado a uno o más de los ODS de la ONU a través de un enfoque impulsado por la ciencia o la ingeniería y la innovación. El Fondo también invirtió en efectivo que se empleó con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionarse de manera más eficiente.

La Gestora de inversiones seleccionó sociedades de un universo de sociedades aptas que, según se determinó, cumplieran con los criterios de repercusiones de la Gestora de inversiones. Los criterios de impacto incluían una evaluación de la contribución de la empresa a los ODS de la ONU, junto con la evaluación de la empresa por parte de la Gestora de inversiones a través de su tarjeta de puntuación propia. El proceso de inversión se ajustó a los Principios Operativos para la Gestión de Impacto.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024. El 8 de mayo de 2024, el nombre y la estrategia del Fondo cambiaron de Schroder ISF European Innovators a Schroder ISF European Equity Impact.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo invirtió el 95% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. La Gestora de inversiones utilizó una combinación de un enfoque basado en los ingresos en esta evaluación, considerando si un determinado porcentaje de los ingresos, los gastos de capital o los gastos operativos del emisor pertinente contribuyó a un objetivo medioambiental o social, o indicadores clave de desempeño específicos de sostenibilidad para evaluar la contribución de la inversión a un objetivo medioambiental o social. El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para medir la contribución a nivel de empresa en la que se invierte. En particular, la Gestora de inversiones utilizó una herramienta de selección cuantitativa para identificar empresas que obtienen un determinado porcentaje mínimo de sus ingresos a partir de una actividad principal destinada a contribuir a un objetivo medioambiental o social. Además, existía una evaluación detallada del impacto de cada empresa a través de la cumplimentación de una tarjeta de puntuación propia. La tarjeta de puntuación de impacto se centró en el impacto que se espera que tengan los productos y servicios de una empresa. La Gestora de inversiones tuvo en cuenta diferentes aspectos del impacto, como: a qué resultado y ODS de la ONU contribuye la empresa; quién se beneficia del resultado (el grupo de interés o el sector correspondientes); una evaluación de nuestra contribución prevista (incluida la influencia y la colaboración de Schroders); y la consideración de los riesgos de impacto. La evaluación incluía el seguimiento de los indicadores clave de rentabilidad (KPI, por sus siglas en inglés) que se utilizaban para medir y supervisar el impacto de la empresa a lo largo del tiempo mediante una revisión anual. Entre los ejemplos de indicadores se incluían los ingresos generados por la producción o distribución de productos eficientes desde un punto de vista energético, o los servicios que utilizan un enfoque

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

basado en la ciencia o la ingeniería para reducir las emisiones de CO2, como refrigerantes naturales o bombas de calor ecológicas.

Una vez completados estos pasos, el Impact Assessment Group (IAG) de Schroders validó y aprobó la empresa y la tarjeta de puntuación, con el fin de que la empresa fuera apta para su inclusión en el universo de inversión del Fondo. El IAG está formado por miembros de los equipos de inversiones sostenibles y de impacto, y miembros del equipo de inversiones de Schroders.

Al final del periodo de referencia, las empresas del Fondo estaban ajustadas a las siguientes principales áreas de impacto: (1) 51% en infraestructuras sostenibles y clima; (2) 24% en salud y bienestar; (3) 12% en inclusión; y (4) 7% en producción consumo responsable.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. El Fondo no invirtió en ningún emisor que cumpliera estos criterios de exclusión.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	95
Ene. 2023-dic. 2023	95
Ene. 2022-dic. 2022	90

Dado que este es nuestro primer periodo analizado con arreglo a una estrategia de impacto, este es el primer año en el que informamos acerca de las principales áreas de impacto.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).
- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Las PIA también se tuvieron en cuenta a través de la integración en el proceso de inversión. Como parte del proceso de diligencia debida a nivel del emisor, a través del análisis de la empresa derivado de reuniones con equipos de gestión y el análisis documental de informes y estados de cuentas anuales, se tienen en cuenta varias PIA. Se tuvieron en cuenta junto con las PIA de la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como un componente de su metodología de puntuación.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Las actividades de implicación pueden abarcar un abanico de temas, incluidos la contaminación y los residuos en el sector de los productos químicos, y los compromisos climáticos y de neutralidad de carbono para las empresas mantenidas dentro del sector tecnológico. Estas actividades de implicación guardan relación con las PIA 7, 8 y 9 (efectos negativos a las zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad, emisiones al agua y residuos peligrosos) y 1, 2, 3 y 5 (emisiones de GEI, huella de carbono, intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte y proporción de producción y consumo de energía no renovable).

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	12
Derechos humanos	7
Gobierno corporativo	5
Capital natural y biodiversidad	3
Diversidad e inclusión	3
Gestión del capital humano	2

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Tecnología de la información	6,66	Países Bajos
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Consumo discrecional	6,42	Reino Unido
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Productos industriales	6,38	Estados Unidos
NOVO NORDISK CLASS B DKK0.1	Asistencia sanitaria	5,55	Dinamarca
PRYSMIAN SPA EUR0.10	Productos industriales	5,33	Italia
EXPERIAN PLC ORDINARY USD0.10	Productos industriales	5,24	Estados Unidos
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Productos industriales	4,74	Alemania
SIKA AG CHF0.01	Materiales	4,33	Suiza
BEIJER REF CLASS B SEK0.97	Productos industriales	4,24	Suecia
BORREGAARD ASA NPV	Materiales	4,20	Noruega
SIEMENS HEALTHINEERS AG NPV REGS/144A	Asistencia sanitaria	4,02	Alemania
VAT GROUP AG CHF0.10	Productos industriales	3,81	Suiza
INFINEON TECHNOLOGIES AG NPV	Tecnología de la información	3,71	Alemania
OXFORD INSTRUMENTS PLC ORDINARY 5P	Tecnología de la información	3,69	Reino Unido
LONZA AG CHF1(REGISTERED)	Asistencia sanitaria	3,43	Suiza

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

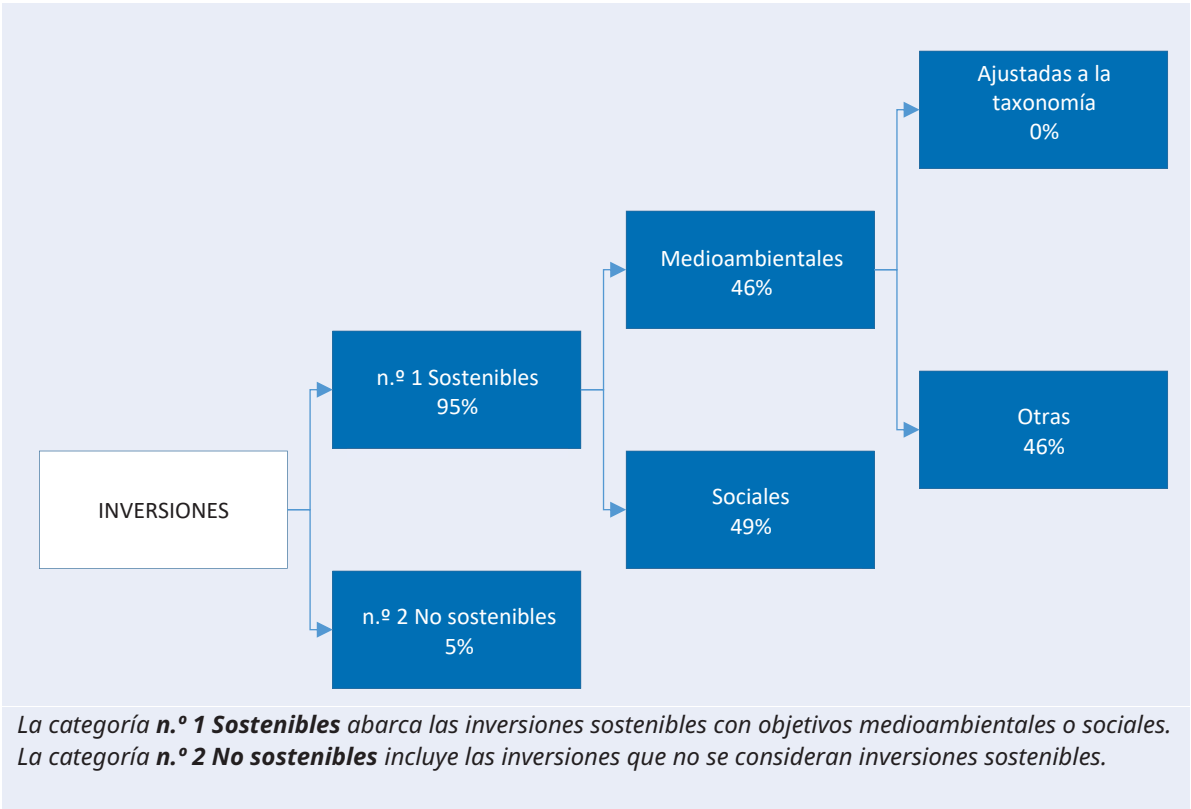
• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar su objetivo de inversión sostenible.

La categoría n.º 1 Sostenibles incluye inversiones en empresas europeas que contribuyen al avance de uno o más ODS de la ONU de un enfoque impulsado por la ciencia o la ingeniería y la innovación.

El Fondo invirtió el 95% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 46% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 49% en inversiones sostenibles con un objetivo social.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye el efectivo utilizado con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de manera más eficiente, que se trató como neutral a efectos de sostenibilidad.



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	29,45
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	6,60
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	15,23
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	9,21
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	12,60
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	4,55
Materiales	Materiales	11,27
Consumo discrecional	Medios de comunicación y entretenimiento	6,42
Efectivo	Efectivo	4,68

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

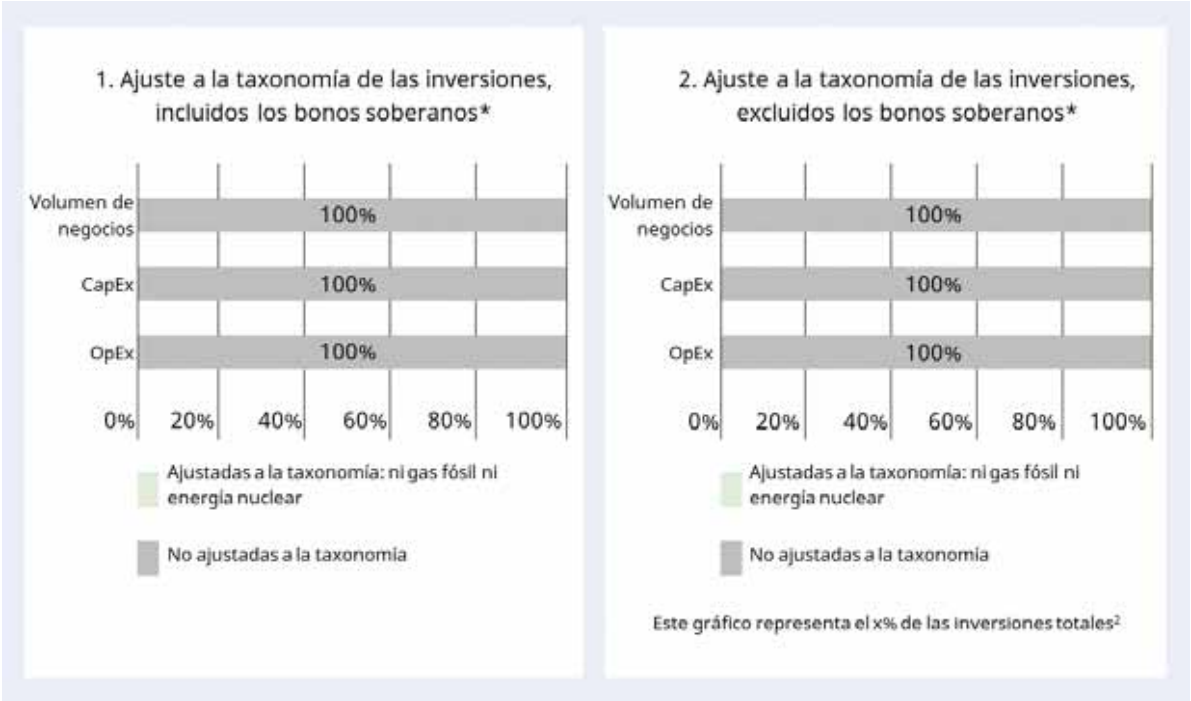
Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 46%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 49%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo, utilizado con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del Fondo fueron las siguientes:

- El Fondo invirtió al menos el 90% de sus activos en inversiones sostenibles, que eran inversiones en empresas europeas que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran a un impacto positivo mediante el avance de un objetivo medioambiental o social vinculado a uno o más de los ODS de la ONU a través de un enfoque impulsado por la ciencia o la ingeniería y la innovación.
- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un perjuicio medioambiental ni social significativo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- Durante el año, la Gestora de inversiones asumió varios compromisos en temas clave como el cambio climático, la diversidad y la inclusión, los derechos humanos y el capital natural. Cabe destacar una serie de compromisos de impacto, centrados en aumentar el impacto de los productos y servicios ofrecidos por las empresas del universo invertible o en mejorar su medición.
- Además, la Gestora de inversiones trabajó en un proyecto de compromiso masivo durante el periodo de referencia que animó a las empresas de la cartera a establecer planes de transición a la neutralidad de carbono, así como en un programa de compromiso para mejorar la diversidad de género en los consejos de administración, que seguirán siendo prioridades en el próximo periodo de referencia.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF European Smaller Companies
Identificador de entidad jurídica: 1J9TCPI0PE5175IZP193

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: __%

X

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 73% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice MSCI Europe Small Cap (NDR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas generadas por el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 2,1% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del 0,2%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Sueldos elevados
- Medicina
- Suministro eléctrico
- Saneamiento

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 73% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	73
Ene. 2023-dic. 2023	77
Ago. 2022-dic. 2022	74

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	2,1	0,2
Ene. 2023-dic. 2023	3,7	0,4
Ene. 2022-dic. 2022	1,4	0,4

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

Hasta el 31 de julio de 2023, el valor de referencia del Fondo era el índice EMIX European Smaller Companies (TR). El 1 de agosto de 2023, el valor de referencia cambió al índice MSCI Europe Small Cap (NDR).

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Saneamiento: los beneficios sociales estimados asociados al suministro de productos y servicios que abordan el saneamiento deficiente, la falta de agua potable y la higiene. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Empresas Multinacionales) y PIA 14 en el cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Como parte del proceso de diligencia debida a nivel del emisor, a través del análisis de la empresa derivado de reuniones con equipos de gestión y el análisis documental de informes y estados de cuentas anuales, se tuvieron en cuenta varias PIA. Se tuvieron en cuenta junto con las PIA de la herramienta propia de Schroders, que incorporó varias como un componente de su metodología de puntuación.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Gobierno corporativo	10
Cambio climático	9
Capital natural y biodiversidad	5
Gestión del capital humano	2
Derechos humanos	2
Diversidad e inclusión	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
CRANSWICK PLC ORDINARY 10P	Bienes de consumo básico	3,52	Reino Unido
CTS EVENTIM AG & CO KGAA NPV	Consumo discrecional	3,32	Alemania
HALMA PLC ORDINARY 10P	Tecnología de la información	3,14	Reino Unido
WEIR GROUP PLC (THE) ORDINARY 12.5P	Productos industriales	3,01	Reino Unido
DO AND CO AG NPV	Consumo discrecional	2,87	Austria
D'ITEREN GROUP NPV	Consumo discrecional	2,66	Bélgica
FLUIDRA SA NPV	Productos industriales	2,54	España
NEXANS SA EUR1	Productos industriales	2,54	Francia
REPLY SPA EUR0.13	Tecnología de la información	2,47	Italia
WAREHOUSES DE PAUW SCA VA	Sector inmobiliario	2,41	Bélgica

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
HEMNET GROUP AB NPV	Servicios de comunicación	2,40	Suecia
BRITISH LAND COMPANY PLC REIT 25P	Financiero	2,23	Reino Unido
TELECOM PLUS PLC ORDINARY 5P	Servicios públicos	2,22	Reino Unido
AKER BP ASA NOK1	Energía	2,19	Noruega
ROTORK PLC ORDINARY 0.5P	Productos industriales	2,16	Reino Unido

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

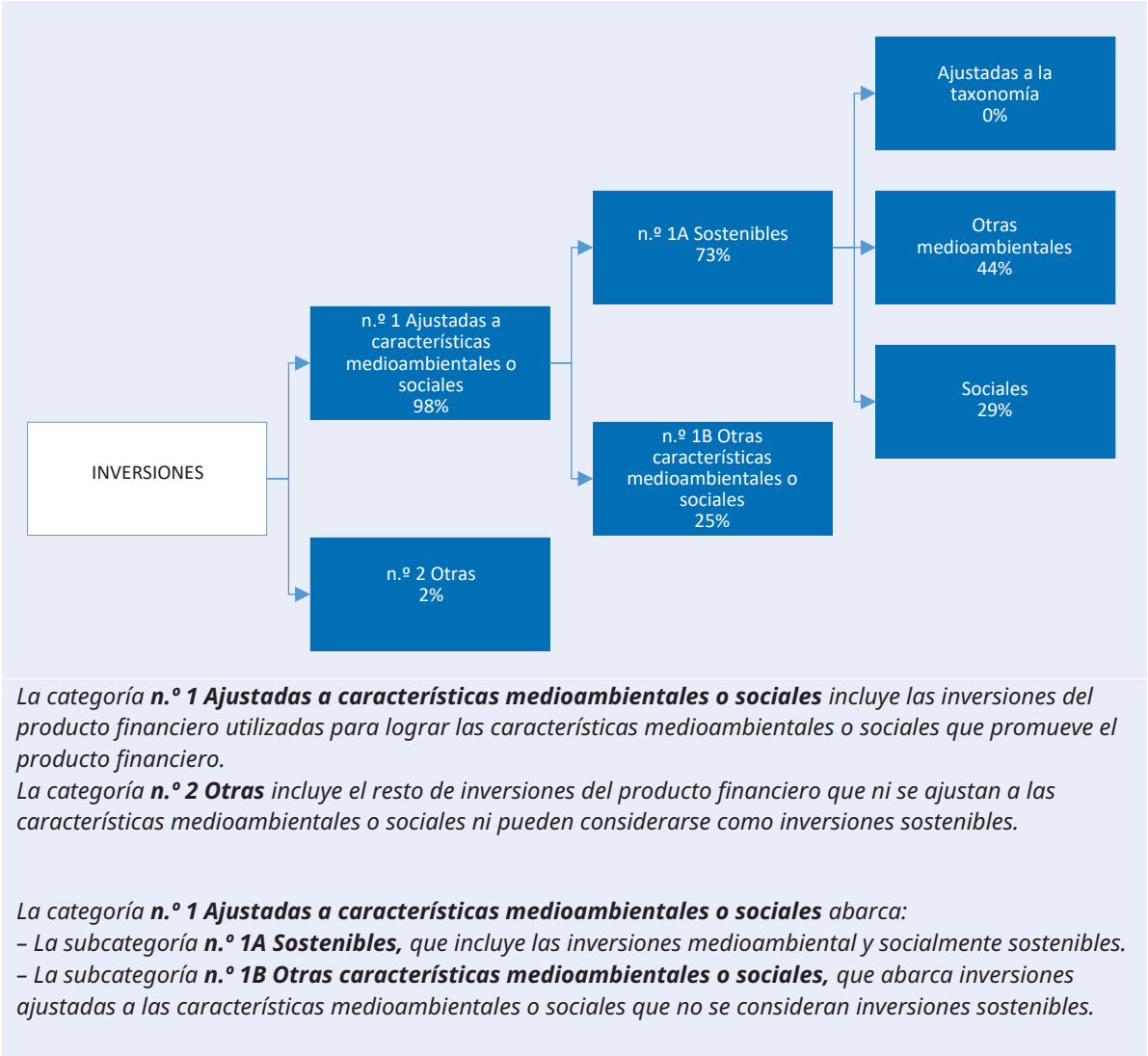
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Europe Small Cap (NDR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

El Fondo invirtió el 73% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 44% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 29% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	22,81
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	1,39
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	6,18
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	5,44
Consumo discrecional	Medios de comunicación y entretenimiento	4,30

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	2,87
Tecnología de la información	<i>Software</i> y servicios	8,59
Tecnología de la información	<i>Hardware</i> y equipamiento tecnológico	7,01
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	2,56
Financiero	Bancos	4,56
Financiero	Servicios financieros	3,65
Financiero	Sector inmobiliario	2,23
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	5,88
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	2,05
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	4,36
Materiales	Materiales	4,32
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	3,12
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	2,64
Servicios públicos	Servicios públicos	2,22
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	2,19
Efectivo	Efectivo	1,62

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

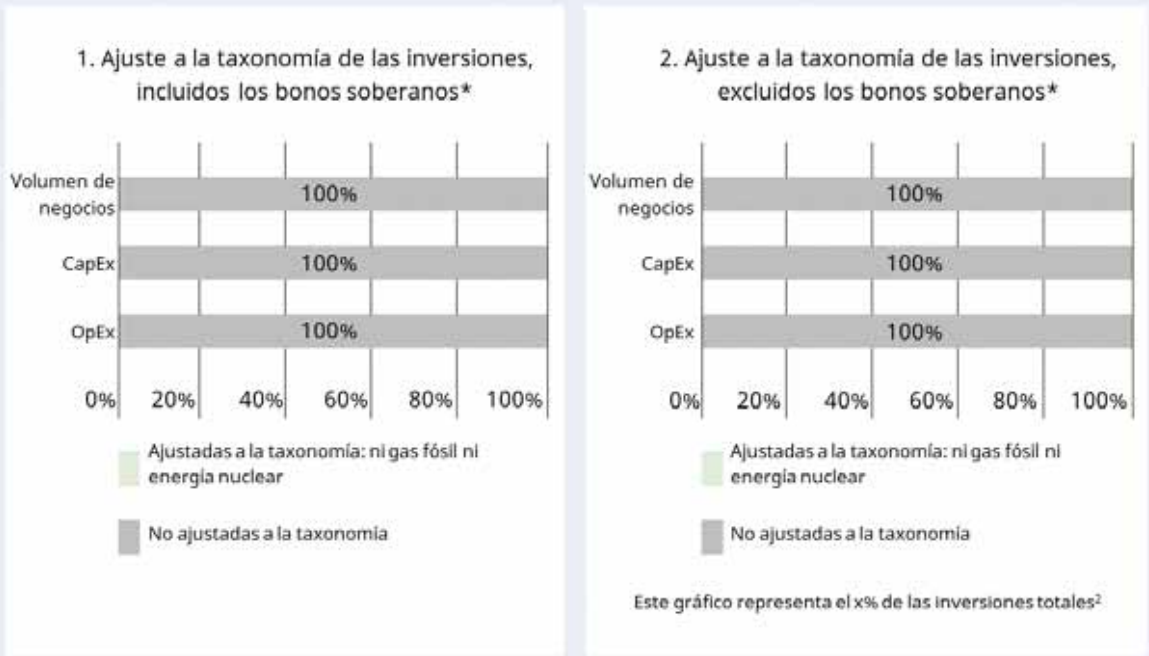
☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 44%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 29%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF European Special Situations
Identificador de entidad jurídica: KV1VJCZ9TY7EN2E4WH87

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

X

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 76% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantiene una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Europe (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas generadas por el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 2,5% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -3,6%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina
- Formación

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 76% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	76
Ene. 2023-dic. 2023	68
Ago. 2022-dic. 2022	69

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	2,5	-3,6
Ene. 2023-dic. 2023	1,8	-5,2
Ene. 2022-dic. 2022	2,0	-8,1

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Formación: el beneficio social estimado asociado a una mano de obra más cualificada, tanto para la empresa como para la sociedad. Asignación en función del gasto de la empresa en formación de los empleados.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 en el cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Como parte del proceso de diligencia debida a nivel del emisor, a través del análisis de la empresa derivado de reuniones con equipos de gestión y el análisis documental de informes y estados de cuentas anuales, se tuvieron en cuenta varias PIA. Se tuvieron en cuenta junto con las PIA de la herramienta propia de Schroders, que incorporó varias como un componente de su metodología de puntuación.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. A lo largo del periodo, nuestros compromisos abarcaron una serie de temas, incluidos los desafíos de biodiversidad del sector de materiales, y los compromisos climáticos y de neutralidad de carbono para las empresas mantenidas dentro del sector industrial. Estos compromisos guardaban relación con las PIA 7 (que afectan negativamente a las zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad) y 1, 2, 3 y 5 (emisiones de GEI, huella de carbono, intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte y proporción de producción y consumo de energía no renovable).

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	13
Derechos humanos	8
Gobierno corporativo	8
Capital natural y biodiversidad	4
Diversidad e inclusión	3
Gestión del capital humano	3

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Tecnología de la información	5,87	Países Bajos
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Consumo discrecional	5,67	Reino Unido
NOVO NORDISK CLASS B DKK0.1	Asistencia sanitaria	5,42	Dinamarca
EXPERIAN PLC ORDINARY USD0.10	Productos industriales	4,27	Estados Unidos
ESSILORLUXOTTICA SA EUR0.18	Asistencia sanitaria	4,10	Francia
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Productos industriales	4,09	Estados Unidos
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Productos industriales	3,94	Alemania
COMPAGNIE DE ST GOBAIN EUR4	Productos industriales	3,27	Francia
BUNZL PLC ORDINARY 32.14857P	Productos industriales	3,25	Reino Unido
SAP SE NPV	Tecnología de la información	3,20	Alemania
PRYSMIAN SPA EUR0.10	Productos industriales	3,09	Italia
ASSA ABLOY AB SERIES B NPV	Productos industriales	3,06	Suecia
BUREAU VERITAS SA EUR0.12	Productos industriales	3,03	Francia
SIKA AG CHF0.01	Materiales	2,97	Suiza
HEXAGON CLASS B EUR0.22	Tecnología de la información	2,95	Suecia

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

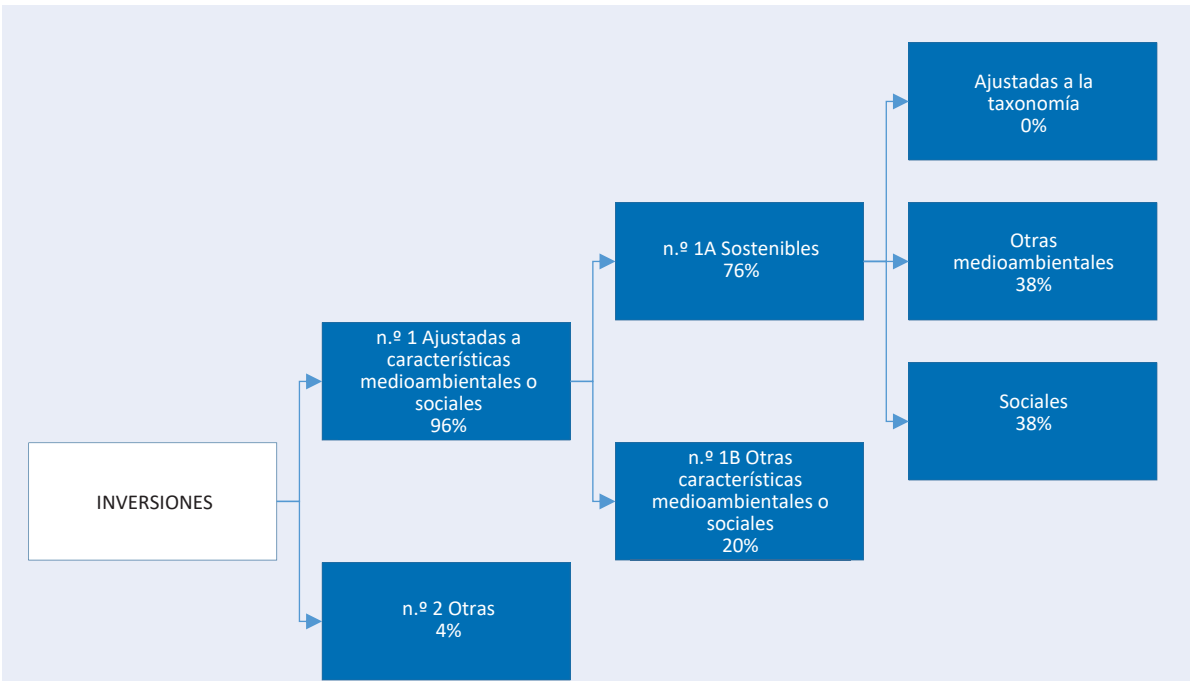
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 96%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Europe Net TR. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

El Fondo invirtió el 76% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 38% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 38% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	31,09
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	7,55
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	10,37
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	9,52
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	11,67
Tecnología de la información	Software y servicios	3,20
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	2,95
Consumo discrecional	Medios de comunicación y entretenimiento	6,55
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	2,35
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,32
Materiales	Materiales	5,67
Materiales	Gases industriales	2,00
Efectivo	Efectivo	3,59
Financiero	Bancos	2,38
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,79

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

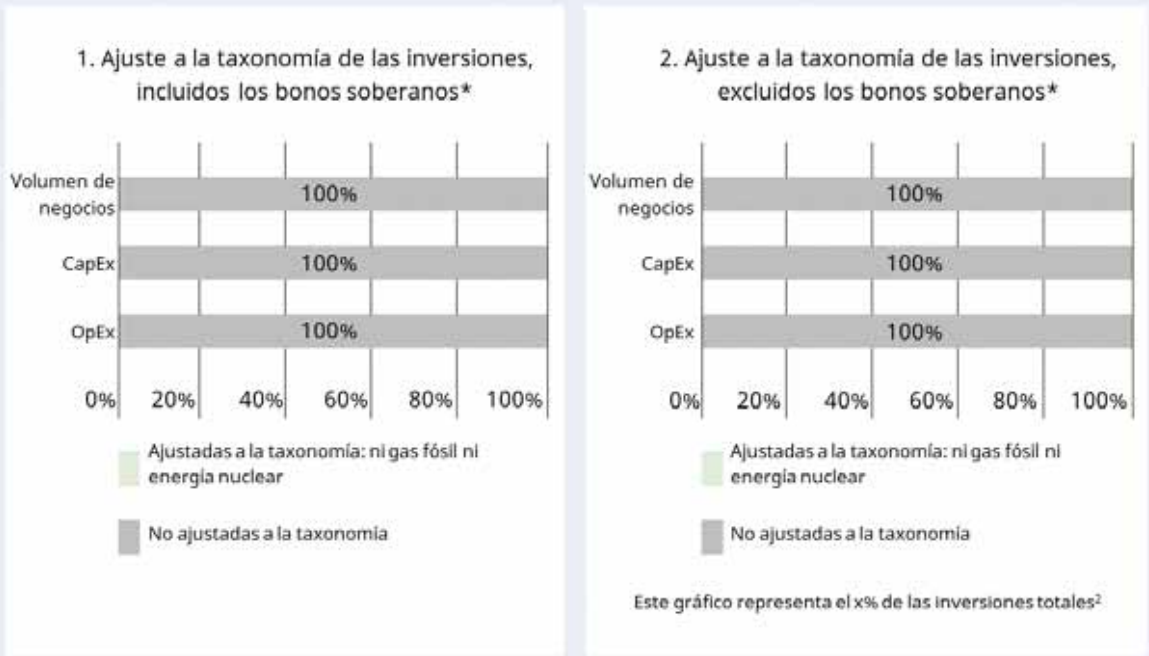
☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 38%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 38%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF European Sustainable Equity
Identificador de entidad jurídica: 5493009GLO7HFGVW9C92

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

☐

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

☒

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 70% de inversiones sostenibles

☐

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo social

☐

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe anual auditado de Schroder ISF European Sustainable Equity

31 de diciembre de 2024

FD102626-20250122100117

i

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Europe (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas generadas por el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 3,6% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -3,6%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Anticoncepción
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 70% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	70
Ene. 2023-dic. 2023	66
Ago. 2022-dic. 2022	69

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	3,6	-3,6
Ene. 2023-dic. 2023	3,0	-5,2
Ene. 2022-dic. 2022	3,0	-8,1

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 en el cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Como parte del proceso de diligencia debida a nivel del emisor, a través del análisis de la empresa derivado de reuniones con equipos de gestión y el análisis documental de informes y estados de cuentas anuales, se tuvieron en cuenta varias PIA. Se tuvieron en cuenta junto con las PIA de la herramienta propia de Schroders, que incorporó varias como un componente de su metodología de puntuación.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. A lo largo del periodo, nuestros compromisos cubrieron una serie de temas, incluidos los desafíos de los informes climáticos en el sector bancario. Estos compromisos guardaban relación con las PIA 1, 2, 3 y 5 (emisiones de GEI, huella de carbono, intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte y proporción de producción y consumo de energía no renovable).

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	27
Gobierno corporativo	21
Derechos humanos	12
Diversidad e inclusión	6
Gestión del capital humano	4
Capital natural y biodiversidad	4

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
NOVO NORDISK CLASS B DKK0.1	Asistencia sanitaria	4,77	Dinamarca
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Tecnología de la información	4,65	Países Bajos
SAP SE NPV	Tecnología de la información	4,14	Alemania
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Productos industriales	3,63	Alemania
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Financiero	3,05	Italia
SWISS RE AG CHF0.10	Financiero	2,84	Estados Unidos
STANDARD CHARTERED PLC ORDINARY USD0.50	Financiero	2,71	Reino Unido
NESTLE SA CHF0.10 (REGISTERED)	Bienes de consumo básico	2,60	Estados Unidos
SSE PLC ORDINARY 50P	Servicios públicos	2,59	Reino Unido
ESSILORLUXOTTICA SA EUR0.18	Asistencia sanitaria	2,49	Francia
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB SERIES 'A' NPV	Financiero	2,44	Suecia
PUBLICIS GROUPE SA EUR0.40	Consumo discrecional	2,38	Francia
HALEON PLC GBP0.01	Bienes de consumo básico	2,35	Estados Unidos
KONINKLIJKE KPN NV EUR0.04	Servicios de comunicación	2,28	Países Bajos
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Consumo discrecional	2,15	Reino Unido

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

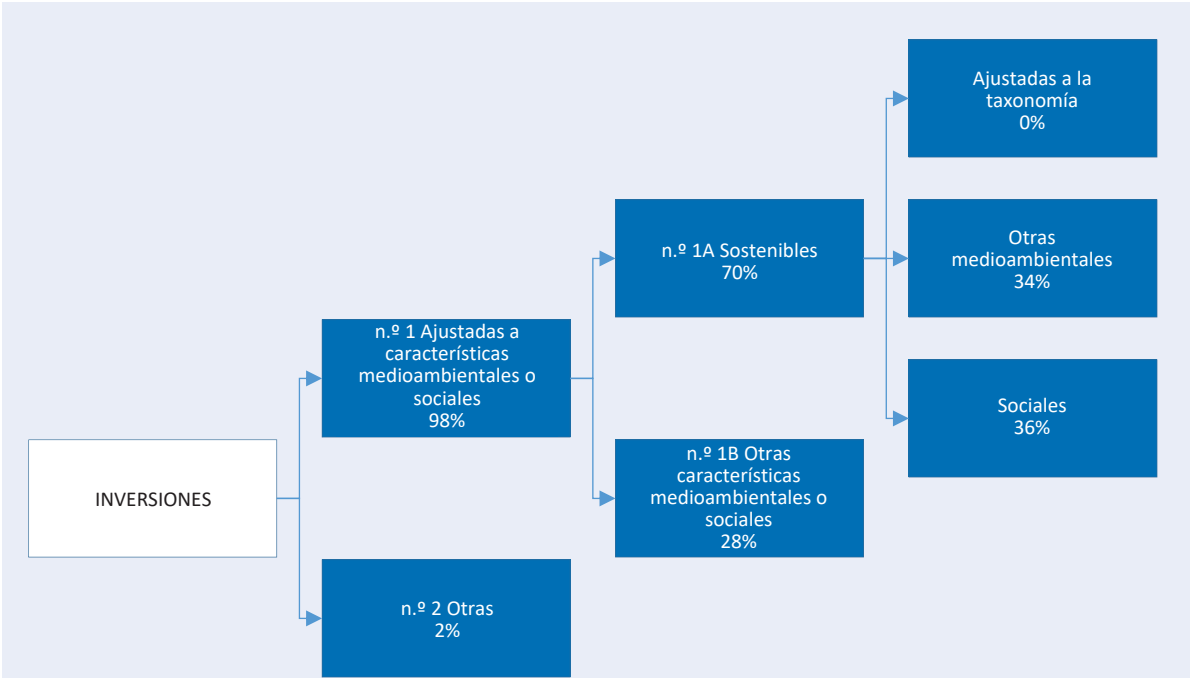
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Europe (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

El Fondo invirtió el 70% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 34% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 36% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	11,65
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	6,42
Financiero	Bancos	12,69
Financiero	Seguros	4,26
Financiero	Servicios financieros	0,19
Productos industriales	Bienes de capital	12,74
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,54
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	6,73
Tecnología de la información	Software y servicios	4,14
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	1,46
Consumo discrecional	Medios de comunicación y entretenimiento	6,19
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	1,98
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	1,54
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,33
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,23
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	6,41
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	3,80
Materiales	Materiales	7,09
Servicios públicos	Servicios públicos	4,63
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	2,28
Efectivo	Efectivo	2,22
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	0,48

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

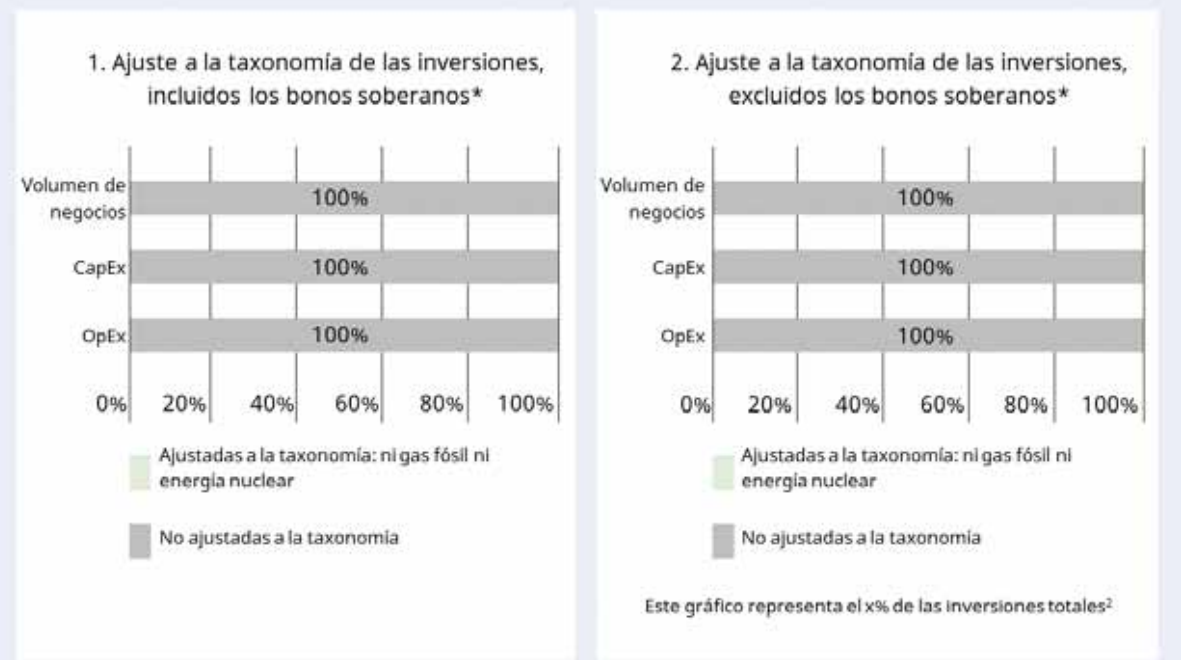
☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 34%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 36%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Cities
Identificador de entidad jurídica: 1D8UMR1OQ0TSCJYQ0716

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

X

Sí

No

X Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 16%	Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del _% de inversiones sostenibles
en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
X en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
X Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: 82%	Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible
	con un objetivo social

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió.

El Fondo invirtió al menos el 90% de sus activos en empresas inmobiliarias de todo el mundo que contribuyeron a la creación de infraestructuras y ciudades más innovadoras y resistentes desde el punto de vista medioambiental. El Fondo también realizó inversiones que la Gestora de inversiones consideró neutrales según sus criterios de sostenibilidad, como el efectivo.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo invirtió el 98% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. La Gestora de inversiones utilizó indicadores clave de rendimiento de sostenibilidad específicos para evaluar la contribución de la inversión a un objetivo medioambiental o social. El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

La Gestora de inversiones utilizó distintos indicadores de sostenibilidad a nivel de una empresa en la que se invierte para medir su contribución al objetivo de sostenibilidad del Fondo. La Gestora de inversiones actuaba simultáneamente con arreglo a dos fases para determinar las empresas que contribuían al objetivo de sostenibilidad. En la fase 1, utiliza un proceso cuantitativo con el propósito de saber qué empresas poseen activos en las mejores ubicaciones de la ciudad a nivel global. Las cuatro bases de datos propias filtran empresas con activos en los lugares más conectados, innovadores y resistentes desde el punto de vista medioambiental para que el equipo pudiera seleccionar empresas que poseen los activos más productivos económicamente en las ciudades más sólidas del mundo.

Existen cuatro bases de datos propias que constituyen la base del proceso geoespacial:

- Puntuación de impacto económico, que clasifica el crecimiento económico de un lugar.
- Puntuación de impacto de innovación, que evalúa los niveles de talento e innovación de un lugar.
- Puntuación de impacto del transporte, que clasifica la conectividad de transporte de un activo.
- Puntuación de impacto medioambiental (EIS, por sus siglas en inglés), que evalúa el riesgo físico con respecto a un activo, el riesgo de bienestar para los seres humanos y la respuesta política del gobierno correspondiente.

Las ciudades se puntuaban en función del resultado obtenido en los parámetros anteriores. Todas estas bases de datos operaron en conjunto con la «base de datos de activos», que puntúa los activos de las empresas en función de sus ubicaciones dentro de las ciudades. La puntuación para cada empresa se obtenía sumando tanto la puntuación relativa a la ciudad como a los activos. Únicamente se incluirán aquellas empresas con la puntuación más alta en la primera fase del proceso.

Al mismo tiempo, en la fase 2, la Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders que evaluaba y puntuaba a las empresas en función del tratamiento que realizaban de las categorías de grupos de interés clave, incluidos clientes, empleados, el medioambiente, las comunidades locales, reguladores y Gobiernos, así como proveedores.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las empresas cuya puntuación no superaba un umbral mínimo se consideraron no aptas para la selección en el Fondo, mientras que el máximo que se invierte en una empresa dependía en primer lugar de la puntuación de los grupos de interés clave en la herramienta propia de Schroders.

Por ejemplo, el Fondo invirtió en una empresa inmobiliaria comercial europea con presencia mundial, que incorpora de forma activa prácticas sostenibles en sus proyectos de construcción. En reconocimiento del significativo impacto medioambiental de los materiales de construcción, la empresa está comprometida a reducir el carbono de sus nuevas promociones inmobiliarias. Además, ha establecido objetivos ambiciosos para lograr la neutralidad de carbono y colabora activamente con inquilinos y socios para minimizar los residuos y promover una economía circular. Al priorizar la construcción sostenible y la gestión responsable de recursos, la empresa pretende crear un futuro más sostenible para sus bienes inmuebles y las comunidades a las que sirven.

La Gestora de inversiones animó a las empresas a unirse al GRESB, un valor de referencia creado específicamente para el sector inmobiliario. El GRESB da acceso a información vital sobre las empresas miembros que se presentan, como por ejemplo, las emisiones de gases de efecto invernadero, la energía o el uso del agua. Esta información puede supervisarse cuidadosamente y utilizarse para que las empresas rindan cuentas de sus acciones. El GRESB se utilizó en la segunda fase del proceso de inversión; más de la mitad de la tarjeta de puntuación de la empresa se deriva de las métricas del GRESB, lo que permite a la Gestora de inversiones calibrar las credenciales de rendimiento de los activos de cada empresa y añadir una puntuación de riesgo.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	98
Ene. 2023-dic. 2023	98
Ene. 2022-dic. 2022	98

Objetivos de reducción de GEI

En esta tabla se recoge el porcentaje de participaciones de renta variable que tenían objetivos de reducción de GEI, un componente de la parte medioambiental de la puntuación de sostenibilidad propia.

Fecha	Participaciones de renta variable (%)
31 Dic. 2024	90
31 Dic. 2023	89
31 Dic. 2022	93

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

- Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
 - La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 en el cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).
 - Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta a través de la herramienta propia de Schroders, cuya puntuación se utilizó para evaluar el universo de inversión y proporcionar la cuantía máxima que se puede invertir en cada empresa. Por ejemplo, al evaluar la puntuación medioambiental general de un emisor, se incluyeron las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6. Al evaluar la puntuación social global de un emisor, se incluyeron las PIA 12 y 13. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con una empresa en la que se invierte en su compromiso con la mitigación del cambio climático, que se relaciona con las PIA 1, 2 y 3.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	29
Diversidad e inclusión	1
Gobierno corporativo	9
Capital natural y biodiversidad	3

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
EQUINIX INCORPORATED REIT USD0.001	Financiero	5,39	Estados Unidos
DIGITAL REALTY TRUST INCORPORATED REIT USD0.01	Financiero	5,10	Estados Unidos
PROLOGIS INCORPORATED REIT USD0.01	Financiero	4,57	Estados Unidos
SIMON PROPERTY GROUP INCORPORATED REIT USD0.0001	Financiero	4,52	Estados Unidos
WELLTOWER INCORPORATED REIT USD1	Financiero	3,45	Estados Unidos
PUBLIC STORAGE REIT USD0.10	Financiero	3,10	Estados Unidos
AVALONBAY COMMUNITIES INCORPORATED REIT USD0.01	Financiero	2,97	Estados Unidos
VENTAS INCORPORATED REIT USD0.25	Financiero	2,78	Estados Unidos
EQUITY RESIDENTIAL SBI REIT USD0.01	Financiero	2,75	Estados Unidos
MITSUI FUDOSAN COMPANY LIMITED NPV	Financiero	2,47	Japón
SUN COMMUNITIES INC REIT USD0.01	Financiero	2,40	Estados Unidos
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN REIT USD0.01	Financiero	2,34	Estados Unidos
INVITATION HOMES INCORPORATED REIT USD0.01	Sector inmobiliario	2,24	Estados Unidos
HEALTHPEAK PROPERTIES INCORPORATED USD1	Sector inmobiliario	2,23	Estados Unidos
GOODMAN GROUP REIT NPV (STAPLED)	Financiero	2,07	Australia

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar su objetivo de inversión sostenible.

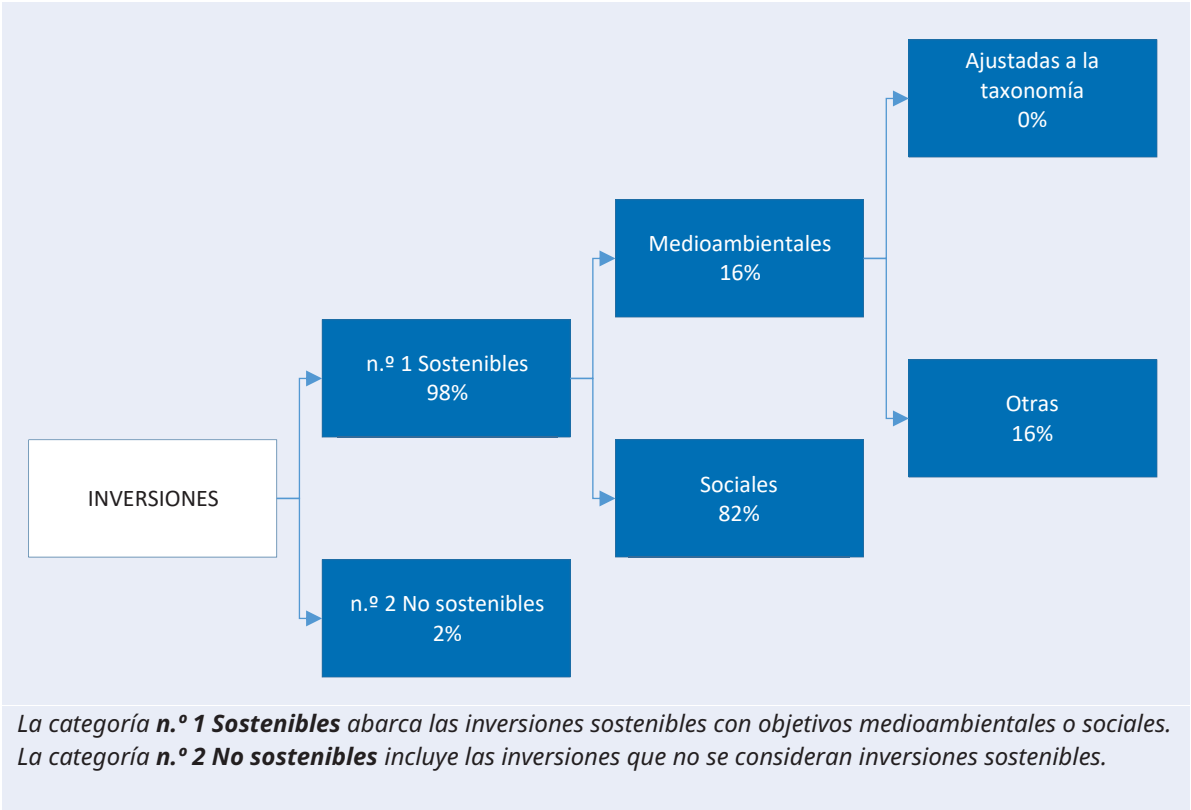
La categoría n.º 1 Sostenibles incluye inversiones en empresas del sector inmobiliario de todo el mundo que contribuyen a la creación de infraestructuras y ciudades más innovadoras y resistentes desde el punto de vista medioambiental.

El Fondo invirtió el 98% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 16% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 82% en inversiones sostenibles con un objetivo social.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Sector inmobiliario	78,38
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	15,89
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	1,00
Efectivo	Efectivo	2,44
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	2,29

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

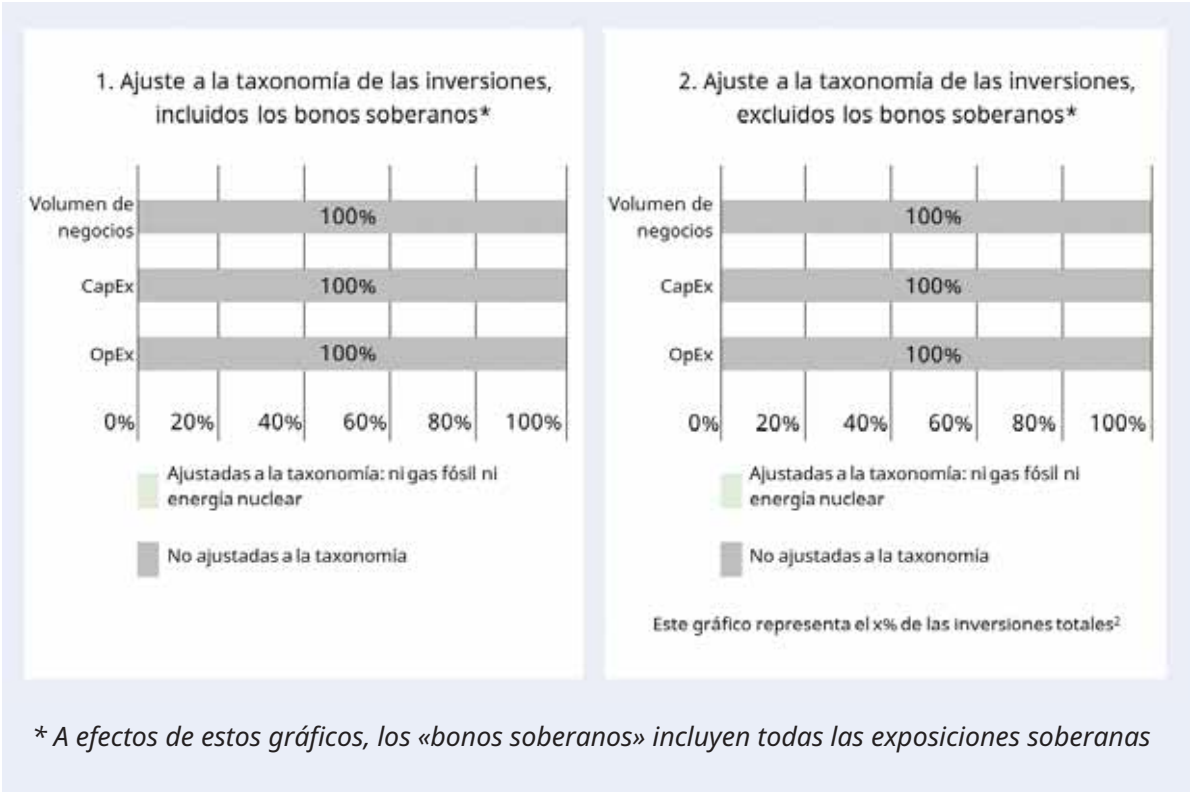
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

- Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 16%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 82%.

 **¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). La evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del Fondo fueron las siguientes:

- El Fondo invirtió al menos el 90% de sus activos en empresas inmobiliarias de todo el mundo que contribuyeron a la creación de infraestructuras y ciudades más innovadoras y resistentes desde el punto de vista medioambiental.
- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un perjuicio medioambiental ni social significativo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones se comprometió con los emisores incluidos en la cartera y, por término medio, se propuso reunirse o hablar con la dirección de la empresa una vez al año. Durante estas reuniones se trataron regularmente temas de sostenibilidad junto con las tendencias empresariales y los resultados financieros.
- Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones asumió 42 compromisos dedicados a la sostenibilidad en todo el universo invertible sobre una serie de temas diferentes, incluidos, entre otros, el cambio climático, que incluye la eficiencia y las emisiones de los edificios, y el gobierno corporativo, incluidas la remuneración y la independencia.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los valores de referencia son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Climate Change Equity
Identificador de entidad jurídica: TA82RI0NRIZRTKERSH09

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

☐

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

☒

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 69% de inversiones sostenibles

☐

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo social

☐

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo un nivel global de emisiones evitadas superior al del índice MSCI All Country World (Net TR), según el sistema de clasificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

El Fondo también invirtió al menos el 40% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Exención de responsabilidad: Cierta información del presente documento (la «Información») se ha obtenido o está protegida por derechos de autor de MSCI Inc., MSCI ESG Research LLC o sus empresas asociadas («MSCI»), o de proveedores de información (en su conjunto, las «Partes MSCI»), y puede haberse utilizado para calcular puntuaciones, datos u otros indicadores. Reproducido con permiso.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El nivel de emisiones evitadas del Fondo para el periodo de referencia fue de 173 tCO₂e/millones de dólares, mientras que el nivel de emisiones evitadas del valor de referencia para el periodo de referencia fue de 15 tCO₂e/millones de dólares. Esto significa que el nivel medio de emisiones evitadas del Fondo durante el periodo de referencia, basado en datos de fin de trimestre, fue superior al del valor de referencia durante el mismo periodo.

La Gestora de inversiones invirtió el 69% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	69
Ene. 2023-dic. 2023	63
Ago. 2022-dic. 2022	52

Emisiones evitadas

En esta tabla se recoge el nivel de emisiones evitadas del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (tCO ₂ e/M\$)	Valor de referencia (tCO ₂ e/M\$)
Ene. 2024-dic. 2024	173	15
Ene. 2023-dic. 2023	202	34
Ene. 2022-dic. 2022	207	10

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

Para 2022, el valor de las emisiones evitadas se calculó al final del periodo de referencia. Para 2023, el valor se calcula como una media basada en los datos de fin de trimestre.

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.
- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).
- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Exclusiones del Fondo con respecto a:

- Combustibles fósiles: PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles) y PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable). El Fondo no invirtió en empresas de la lista Carbon Underground 200 ni en empresas con exposición significativa a los combustibles fósiles, definidas como aquellas en las que un 5% o más de sus ingresos proceden de la extracción y producción de combustibles fósiles.

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Durante el periodo, el Fondo tuvo en cuenta los criterios relativos al cambio climático a nivel de acciones como parte de la evaluación de la sostenibilidad del proceso de inversión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Esto abarcó las emisiones de gases de efecto invernadero, la huella de carbono y la intensidad de los gases de efecto invernadero de las empresas de inversión: PIA 1, 2 y 3. Como parte de nuestro análisis, tuvimos en cuenta cómo una empresa gestiona su huella ambiental (incluido su impacto en el clima), así como su posible exposición a los efectos del cambio climático a largo plazo. Si bien ningún parámetro único sobre el cambio climático determinó la evaluación general de la puntuación de gestión medioambiental de una empresa, el Fondo evaluó una variedad de parámetros diferentes, tanto de fuentes de datos internas como externas (incluida una herramienta propia de Schroders) para determinar si una empresa estaba gestionando adecuadamente sus riesgos climáticos y medioambientales. Se tuvieron en cuenta la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y 13 (diversidad de género de la junta directiva) como parte de nuestro proceso de inversión utilizando datos de una herramienta propia de Schroders.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	17
Gobierno corporativo	12
Derechos humanos	8
Capital natural y biodiversidad	3
Gestión del capital humano	2
Diversidad e inclusión	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con empresas en la que se invierte de nuestro universo para comprender cómo responden las empresas a los desafíos que puede plantear el cambio climático a su posición financiera a largo plazo. En referencia a las PIA 1, 2, 3 y PIA 4 de la tabla 2 del anexo 1, continuamos nuestros esfuerzos para animar a las empresas a establecer objetivos claros de reducción de emisiones de los tres alcances de emisiones y en los que ya se han fijado objetivos, para confirmar que estos objetivos están debidamente integrados en las políticas de remuneración de las empresas. Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Tecnología de la información	5,91	Estados Unidos
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	5,77	Estados Unidos
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Consumo discrecional	4,94	Estados Unidos
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Productos industriales	3,71	Estados Unidos
HITACHI LIMITED NPV	Tecnología de la información	3,32	Japón
SWISS RE AG CHF0.10	Financiero	3,31	Estados Unidos
NEXTERA ENERGY INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Servicios públicos	2,26	Estados Unidos
PRYSMIAN SPA EURO.10	Productos industriales	2,25	Italia
VESTAS WIND SYSTEMS DKK0.2	Productos industriales	2,24	Dinamarca
LOWE'S COMPANIES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.50	Consumo discrecional	2,10	Estados Unidos
CHROMA ATE INCORPORATED TWD10	Tecnología de la información	2,06	Taiwán
LEGRAND SA EUR4	Productos industriales	2,06	Francia
UNION PACIFIC CORPORATION COMMON STOCK USD2.50	Productos industriales	1,96	Estados Unidos
KROGER COMPANY (THE) COMMON STOCK USD1	Bienes de consumo básico	1,86	Estados Unidos
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	Consumo discrecional	1,84	Alemania

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

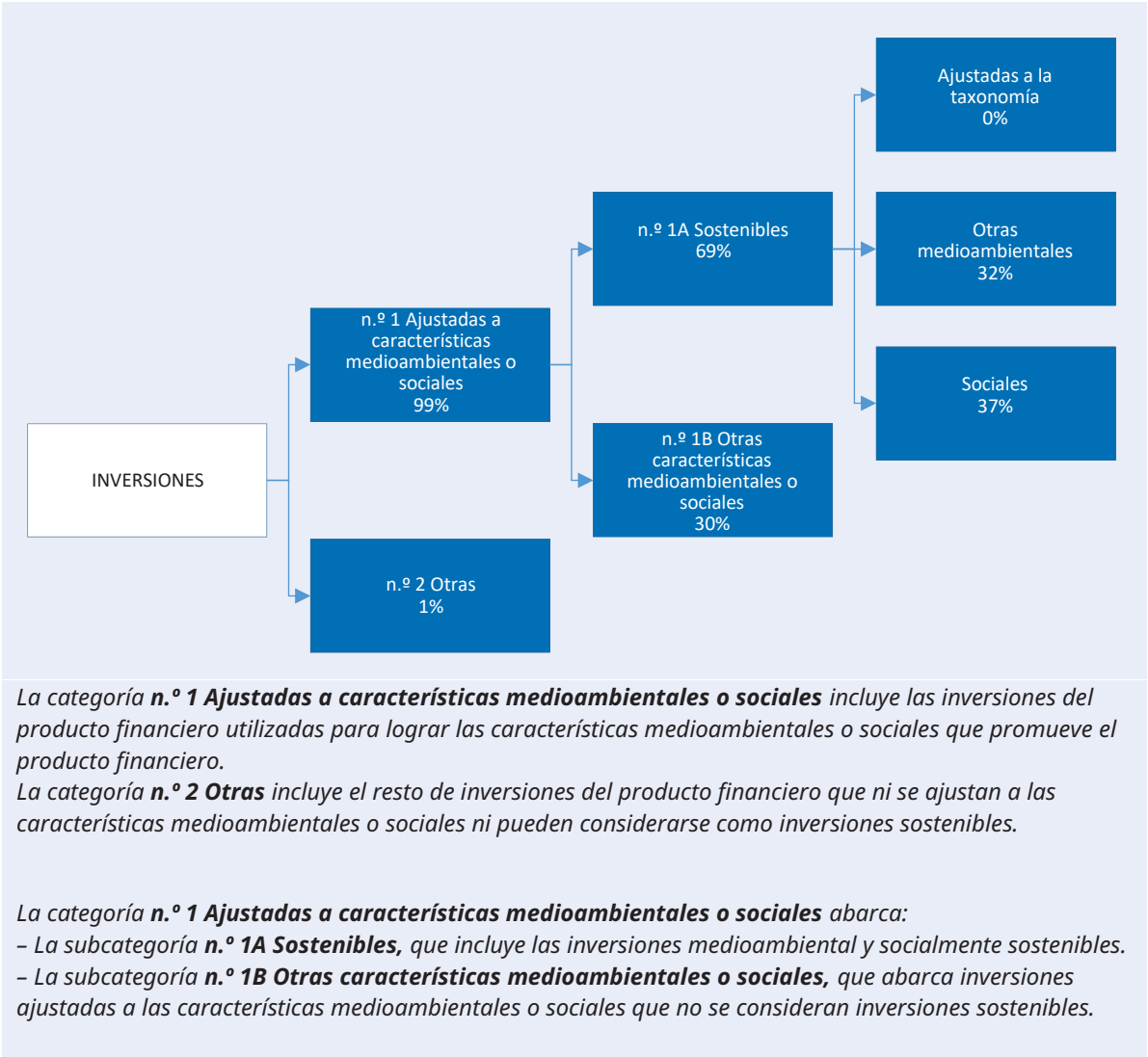
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI All Country World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron al nivel global de emisiones evitadas del Fondo (independientemente de que dicha inversión individual tuviera un nivel alto o bajo). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

El Fondo invirtió el 69% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 32% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 37% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluyó las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron al nivel global de emisiones evitadas del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	31,16
Productos industriales	Transporte	3,48
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	1,71
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	7,13
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	6,91
Tecnología de la información	Software y servicios	6,17
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	8,26
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	4,25
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	3,30

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	5,91
Servicios públicos	Servicios públicos	5,87
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	3,20
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	1,74
Materiales	Materiales	4,35
Financiero	Seguros	3,31
Financiero	Servicios financieros	0,76
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	1,75
Efectivo	Efectivo	0,75

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

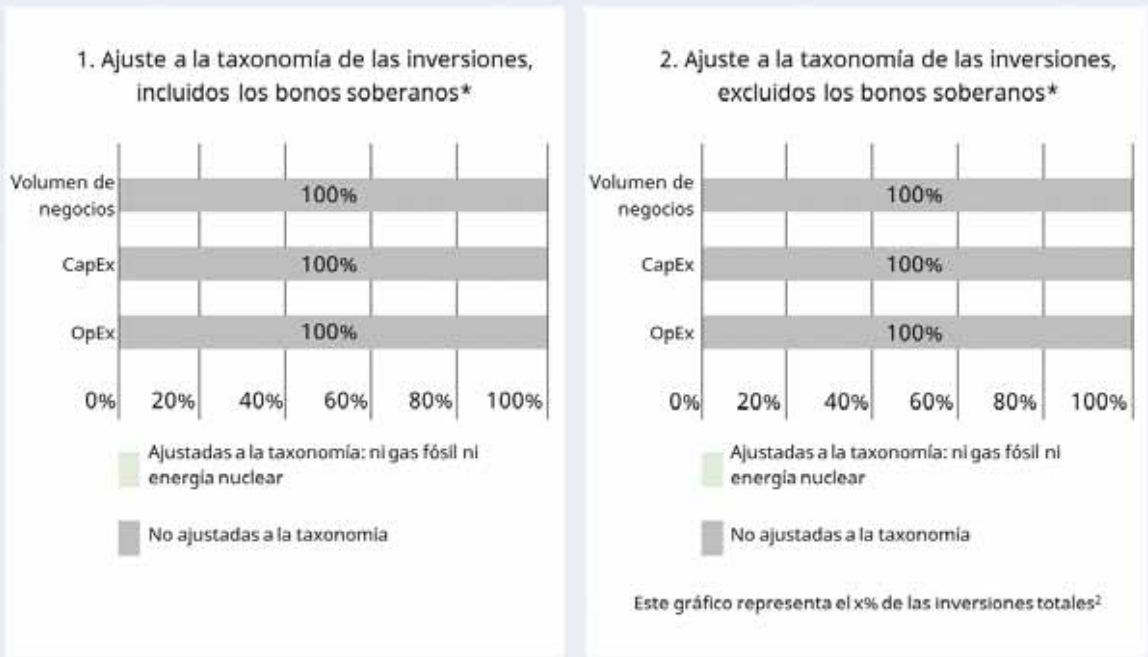
¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
 - La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
 - Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**
- De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**
- Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

- 
- **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**
- La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 32%.

- 
- **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**
- La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 37%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluyó las inversiones y los derivados que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron al nivel global de emisiones evitadas del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta el nivel de emisiones evitadas del Fondo a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los valores de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Climate Leaders
Identificador de entidad jurídica: 549300VTE2QMTP9FYD10

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

X

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 74% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantiene una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI All Country World (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas generadas por el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo invierte en empresas que han establecido objetivos en relación con la descarbonización de su negocio en consonancia con la limitación del cambio climático a 1,5 °C de calentamiento o menos según el Acuerdo de París.

El Fondo también invirtió al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 4,2% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,1%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Innovación
- Medicina

La Gestora de inversiones invirtió el 74% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	74
Ene. 2023-dic. 2023	62
Ago. 2022-dic. 2022	60

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	4,2	-2,1
Ene. 2023-dic. 2023	4,4	-2,9
Ene. 2022-dic. 2022	3,8	-4,6

Objetivos de descarbonización coherentes con un calentamiento de 1,5 grados

Con carácter interanual, la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de la característica de invertir en sociedades que se hayan fijado objetivos en relación con la descarbonización de su actividad revisando periódicamente los objetivos específicos de reducción de emisiones de alcance 1 y 2 de las inversiones del Fondo.

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).
- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Exclusiones del Fondo con respecto a:

- Combustibles fósiles: PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles) y PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable). El Fondo no invirtió en ninguna empresa directamente involucrada en combustibles fósiles.
- El Fondo no invirtió en empresas de la lista Carbon Underground 200 ni en empresas con exposición significativa a los combustibles fósiles, definidas como aquellas en las que un 5% o más de sus ingresos proceden de la extracción y producción de combustibles fósiles.

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración de la evaluación de sostenibilidad de los equipos en nuestro proceso de inversión. Durante el periodo, el Fondo tuvo en cuenta los criterios relativos al cambio climático a nivel de acciones como parte de la evaluación de la sostenibilidad del proceso de inversión. Esto abarcó las emisiones de gases de efecto invernadero, la huella de carbono, la intensidad de los gases de efecto invernadero de las empresas de inversión y la intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático que invierte en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono (PIA 1, 2, 3, 6 y la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1). Como parte de nuestro análisis, tuvimos en cuenta cómo una empresa gestiona su huella ambiental (incluido su impacto en el clima), así como el modo en el que la empresa planea reducir sus emisiones de GEI. Ningún parámetro único determinó la evaluación general del perfil climático de una empresa. El Fondo evaluó una variedad de parámetros diferentes, tanto de fuentes de datos internas como externas (incluida una herramienta propia de Schroders) para determinar si una empresa estaba gestionando adecuadamente sus riesgos climáticos y medioambientales. Se tuvieron en cuenta las PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva) como parte de nuestro marco de buena gobernanza utilizando datos de nuestra herramienta propia interna.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con empresas en la que se invierte de nuestro universo para comprender cómo responden las empresas a los desafíos que puede plantear el cambio climático a su posición financiera a largo plazo. En referencia a las PIA 1, 2, 3, 5, 6 y PIA 4 de la tabla 2

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

del anexo 1, continuamos nuestros esfuerzos para animar a las empresas a establecer objetivos claros de reducción de emisiones de los tres alcances de emisiones, incluida una verificación independiente, y en los que ya se han fijado objetivos, para confirmar que estos objetivos están debidamente integrados en las políticas de remuneración de las empresas.

Por ejemplo, en referencia a las PIA 1, 2, 3, 5 y 6, nos hemos comprometido con una empresa del sector tecnológico para fomentar una mayor adquisición de energía renovable para uso eléctrico en las instalaciones. También colaboramos con la misma empresa en sus planes para abordar las emisiones de alcance 3. Para ello, incrementamos los compromisos de los proveedores para reducir las emisiones. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	25
Gobierno corporativo	20
Derechos humanos	19
Gestión del capital humano	5
Capital natural y biodiversidad	5
Diversidad e inclusión	5

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	4,98	Estados Unidos
ALPHABET INCORPORATED-CL C NPV	Tecnología de la información	4,62	Estados Unidos
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	3,89	Estados Unidos
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	3,46	Estados Unidos
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Tecnología de la información	3,18	Estados Unidos
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Tecnología de la información	3,11	Estados Unidos
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Productos industriales	2,64	Estados Unidos
SAP SE NPV	Tecnología de la información	2,45	Alemania

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
NETFLIX INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Consumo discrecional	2,24	Estados Unidos
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INCORPORATED NPV	Financiero	2,13	Japón
HITACHI LIMITED NPV	Tecnología de la información	2,04	Japón
AMERICAN EXPRESS COMPANY COMMON STOCK USD0.20	Financiero	2,01	Estados Unidos
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Financiero	1,97	Singapur
SALESFORCE INCORPORATED	Tecnología de la información	1,87	Estados Unidos
UNILEVER PLC ORDINARY 3 1/9P	Bienes de consumo básico	1,84	Reino Unido

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI All Country World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

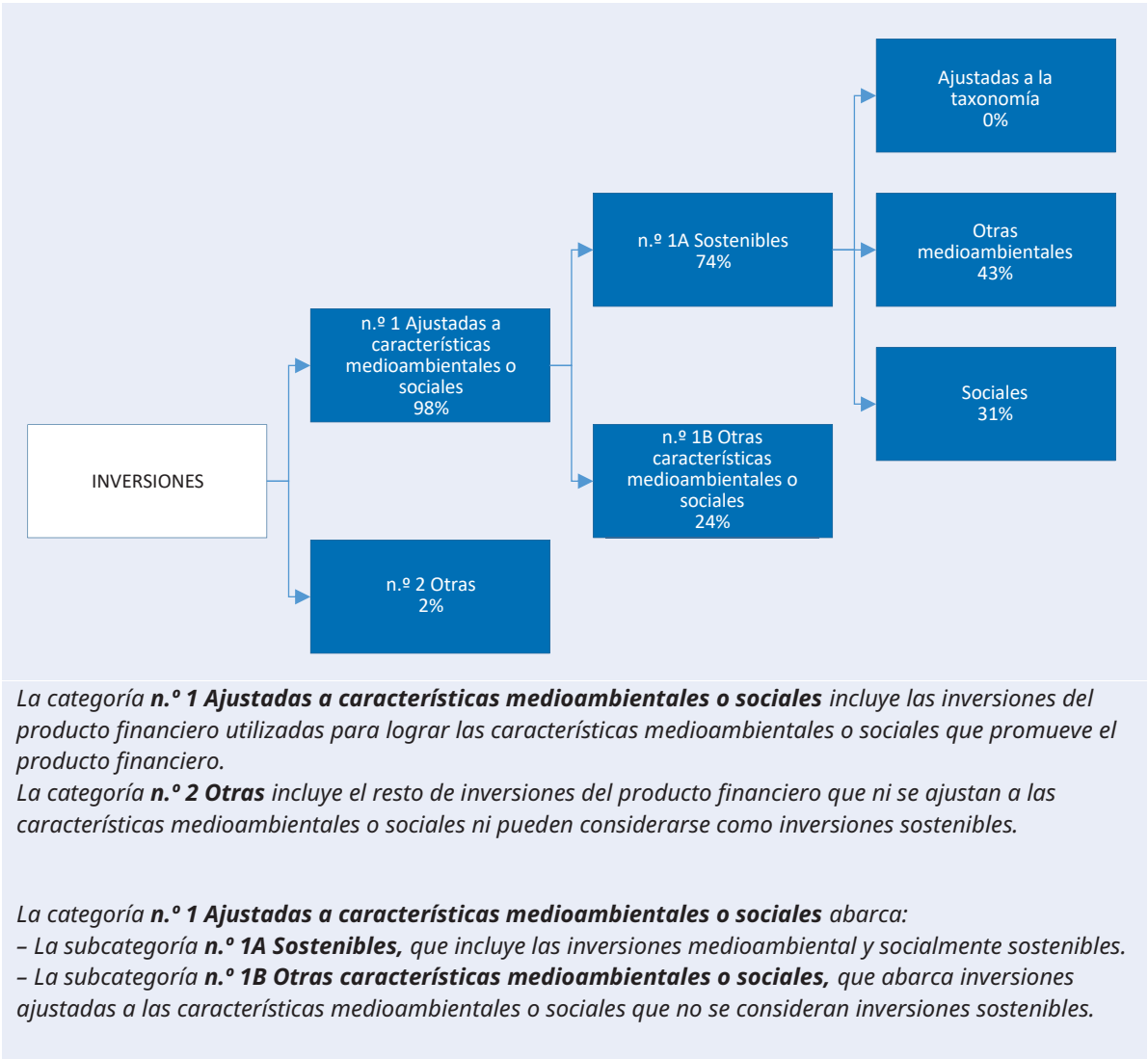
El Fondo invirtió el 74% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 43% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 31% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	<i>Software</i> y servicios	23,36
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	8,85
Tecnología de la información	<i>Hardware</i> y equipamiento tecnológico	5,92
Financiero	Bancos	7,04
Financiero	Servicios financieros	4,05
Financiero	Sector inmobiliario	2,16
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	5,34
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	3,72
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,61
Productos industriales	Bienes de capital	10,56
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	6,32
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	4,52
Productos industriales	Transporte	0,28
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	3,62
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	2,89
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	1,49
Materiales	Materiales	2,80
Servicios públicos	Servicios públicos	2,76
Efectivo	Efectivo	1,70

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

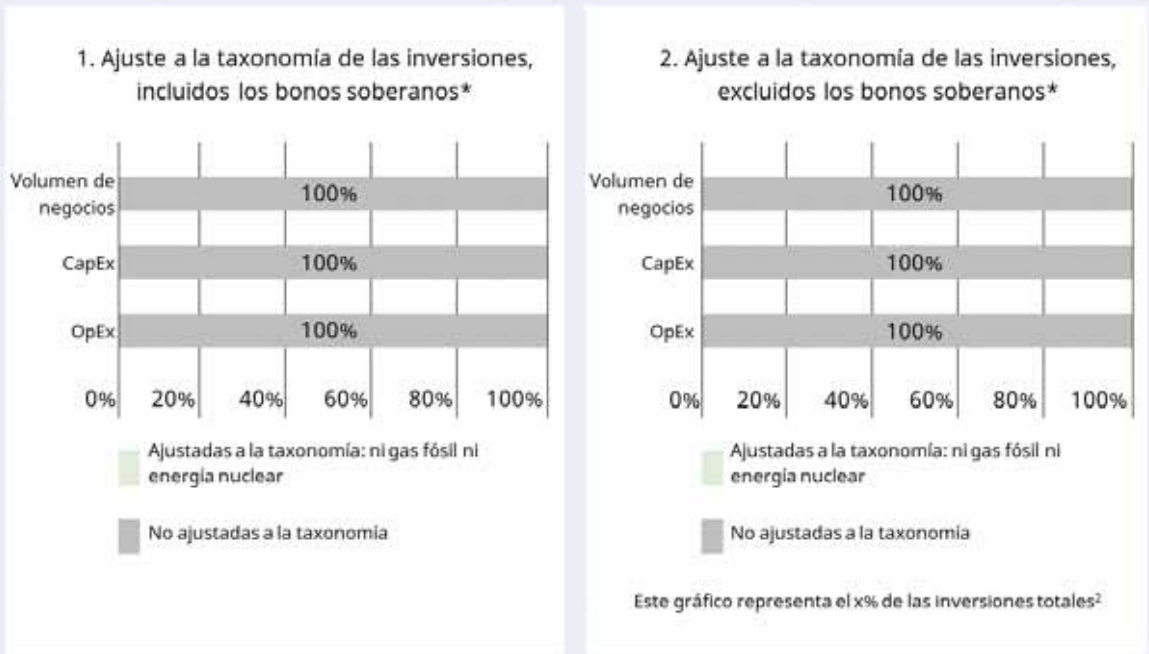
☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**
- De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**
- Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

- **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**
- La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 43%.

- **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**
- La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 31%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta los objetivos de descarbonización fijados por las empresas a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Disruption
Identificador de entidad jurídica: 549300CM155Z70O45B78

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: __%

X

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 76% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice MSCI AC World (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas generadas por el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 4,1% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,1%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 76% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	76
Ene. 2023-dic. 2023	61
Ago. 2022-dic. 2022	49

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	4,1	-2,1
Ene. 2023-dic. 2023	4,0	-2,9
Ene. 2022-dic. 2022	1,9	-4,6

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero) y PIA 4 de la tabla 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono) se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa. Estas PIA, entre otras, están integradas en nuestro proceso de inversión, lo que nos informa sobre el riesgo empresarial y los motores de crecimiento a largo plazo. También se tuvo en cuenta la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva) como parte de nuestra evaluación de buena gobernanza, calidad de la gestión y estrategia de la empresa. Durante el periodo de referencia, se tuvieron en cuenta las PIA 6, PIA 4 de la tabla 2 del anexo 1 y PIA 14 de la tabla 3 del anexo 1 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos) en relación con los homólogos del sector y los emisores con una baja rentabilidad en estos parámetros/indicadores recibieron puntuaciones de riesgo más altas en nuestra evaluación y formaron la base de nuestras actividades de compromiso. Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con empresas en las que se invierte en compromisos climáticos y objetivos de biodiversidad relacionados con las PIA 6, 7 y 8. Por ejemplo, en referencia a la PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), nos comprometimos con una empresa del sector de consumo en su contribución al plástico de un solo uso. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas y tuvieron relación con las PIA 6, PIA 4 de la tabla 2 del anexo 1 y PIA 14 de la tabla 3 del anexo 1.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	28
Gobierno corporativo	17
Derechos humanos	16
Capital natural y biodiversidad	4
Gestión del capital humano	4
Diversidad e inclusión	2

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	6,55	Estados Unidos
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Tecnología de la información	4,84	Estados Unidos
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	4,37	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	3,45	Taiwán
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Consumo discrecional	3,34	Estados Unidos
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Tecnología de la información	2,53	Estados Unidos
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	2,44	Estados Unidos
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Asistencia sanitaria	2,34	Estados Unidos
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Tecnología de la información	2,17	Estados Unidos
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Tecnología de la información	2,02	Países Bajos
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Productos industriales	1,94	Estados Unidos
SAP SE NPV	Tecnología de la información	1,93	Alemania
NETFLIX INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Consumo discrecional	1,89	Estados Unidos
NOVO NORDISK CLASS B DKK0.1	Asistencia sanitaria	1,88	Dinamarca
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	1,57	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

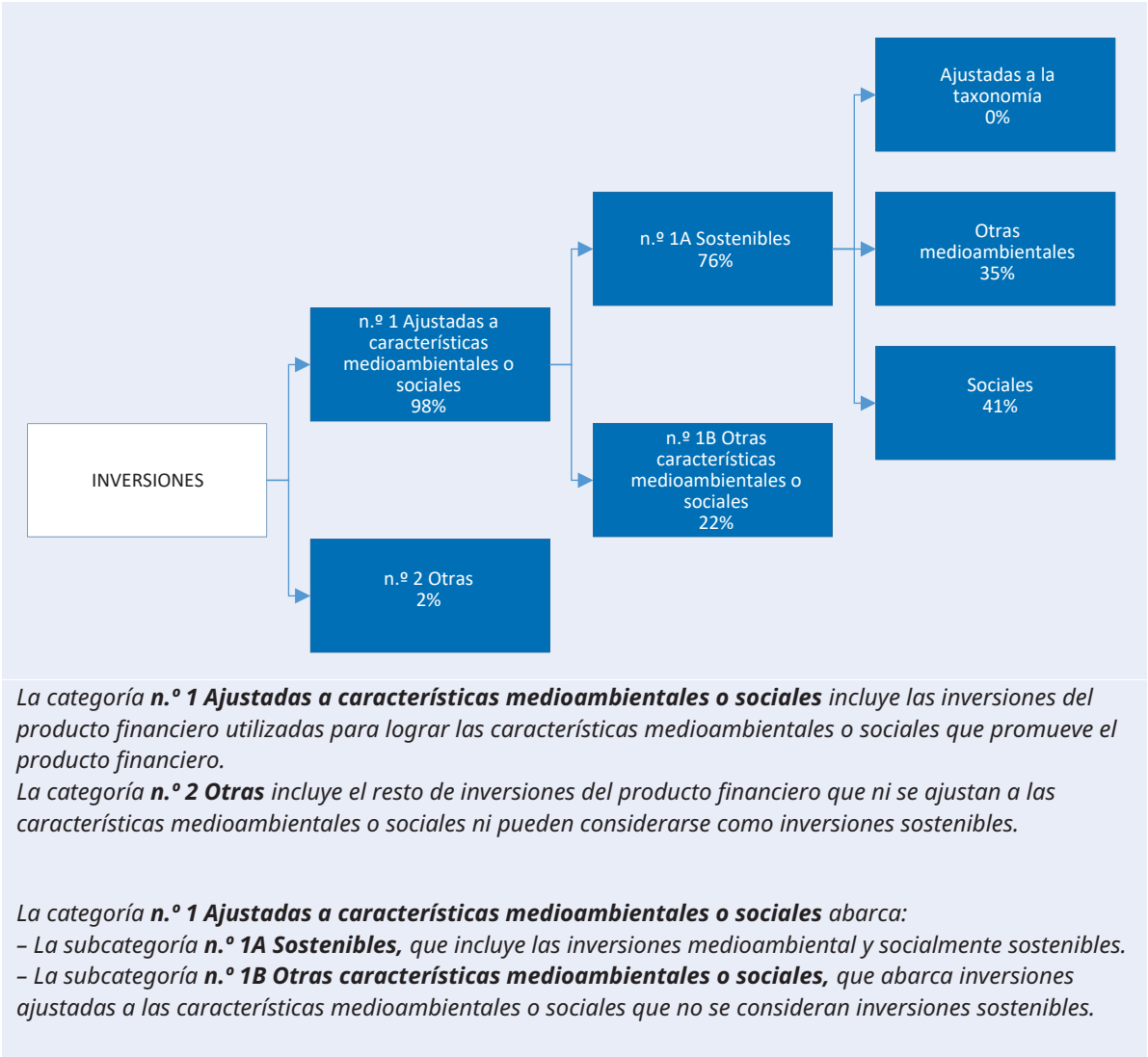
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

El Fondo invirtió el 76% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 35% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 41% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Software y servicios	31,10
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	17,22
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	7,77
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	7,63
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	3,15
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,81
Consumo discrecional	Medios de comunicación y entretenimiento	1,61
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,26
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	6,75
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	4,25

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	7,27
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	1,52
Productos industriales	Transporte	1,38
Financiero	Servicios financieros	1,31
Financiero	Sector inmobiliario	1,01
Financiero	Bancos	0,87
Efectivo	Efectivo	1,41
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,09
Energía	Petróleo y gas integrados	0,94
Servicios públicos	Servicios públicos	0,87
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,30
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	0,20
Materiales	Materiales	0,27

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

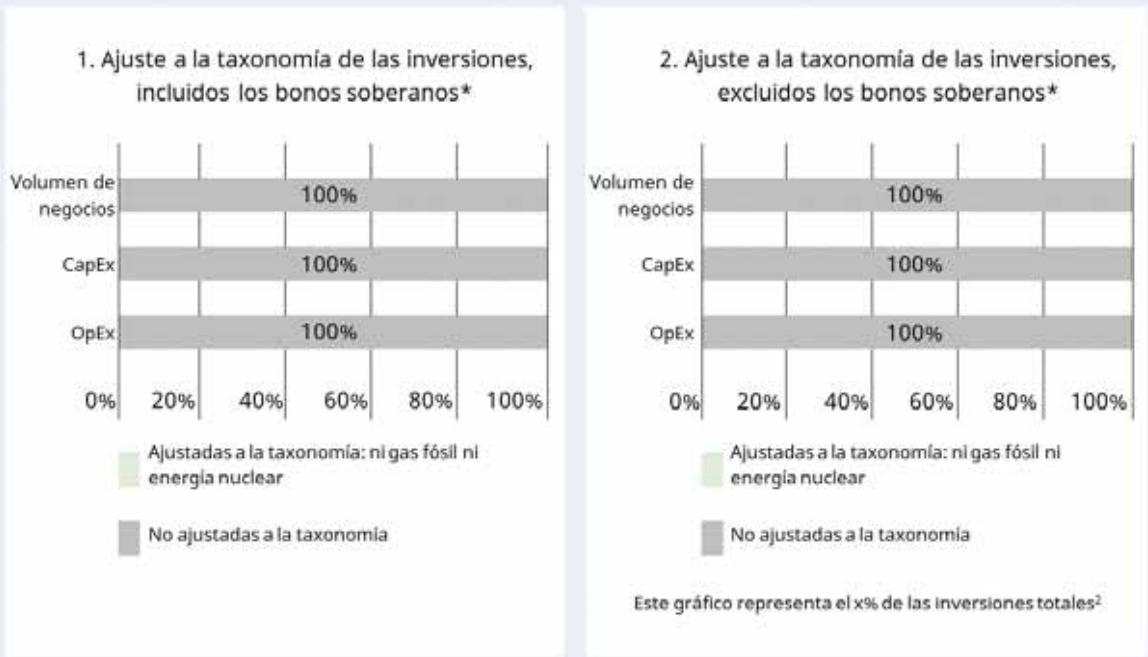
Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• *¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?*

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 35%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 41%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities
Identificador de entidad jurídica: JU8KRPJWHOMRDHSKVI22

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

☐

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

☒

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 62% de inversiones sostenibles

☐

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo social

☐

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Emerging Markets (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas generadas por el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,4% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -3,3%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina
- Acceso al agua

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 62% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	62
Ene. 2023-dic. 2023	54
Ago. 2022-dic. 2022	52

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	1,4	-3,3
Ene. 2023-dic. 2023	0,4	-2,9
Mar. 2022-dic. 2022	0,5	-3,2

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión a través del análisis de acciones ascendente a nivel de empresa. El equipo de inversión de mercados emergentes cuenta con una serie de herramientas propias para respaldar el análisis ESG. A nivel de empresa, la herramienta propia de Schroders es el principal repositorio para el análisis ESG del equipo. Las herramientas propias de Schroders proporcionan un marco sistemático para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y la sostenibilidad de su modelo de negocio. Contiene más de 250 parámetros extraídos de informes de la empresa y otras fuentes que evalúan la rentabilidad de una empresa en áreas concretas. Las PIA 1, 2, 3, 9 y 13 se tuvieron en cuenta específicamente como parte del análisis de herramientas propias de Schroders, cuando procedía y eran sustanciales para el negocio. En el caso de las PIA 8 y 12, la disponibilidad de datos era muy limitada, por lo que no se utilizaban ampliamente en la herramienta propia de Schroders, sino que se supervisaban a nivel general de la cartera. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Revisamos periódicamente los datos de PIA en el panel de control de PIA como parte de la reunión mensual de riesgo ESG que revisa formalmente las características ESG a nivel de cartera.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas, incluidos los relacionados con las PIA 1, 2, 3, 5 y 13.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	40
Gobierno corporativo	13
Derechos humanos	10
Gestión del capital humano	6
Capital natural y biodiversidad	4
Diversidad e inclusión	3

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	9,76	Taiwán
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Tecnología de la información	6,68	China
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Tecnología de la información	5,11	Corea del Sur
MEITUAN CLASS B USD0.00001 REGS	Consumo discrecional	2,55	China
TRIP.COM GROUP LIMITED HKD0.0005	Consumo discrecional	2,28	China
ITAU UNIBANCO HOLDING SA PREFERENCE SHARES NPV	Financiero	2,13	Brasil
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY LT CNY1	Productos industriales	2,07	China
AXIS BANK LIMITED INR2	Financiero	2,04	India
JSC KASPI.KZ-SPON GDR 1 ORD	Financiero	1,94	Kazajistán
MIDEA GROUP CO LTD-A (CNY)	Consumo discrecional	1,88	China
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED INR10 (DEMAT)	Energía	1,82	India
AIA GROUP LIMITED NPV	Financiero	1,81	Hong Kong
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP COMAPANY LIMITED - H CNY 1	Consumo discrecional	1,76	China
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD REGS	Financiero	1,73	Eslovenia
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	1,62	Taiwán

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

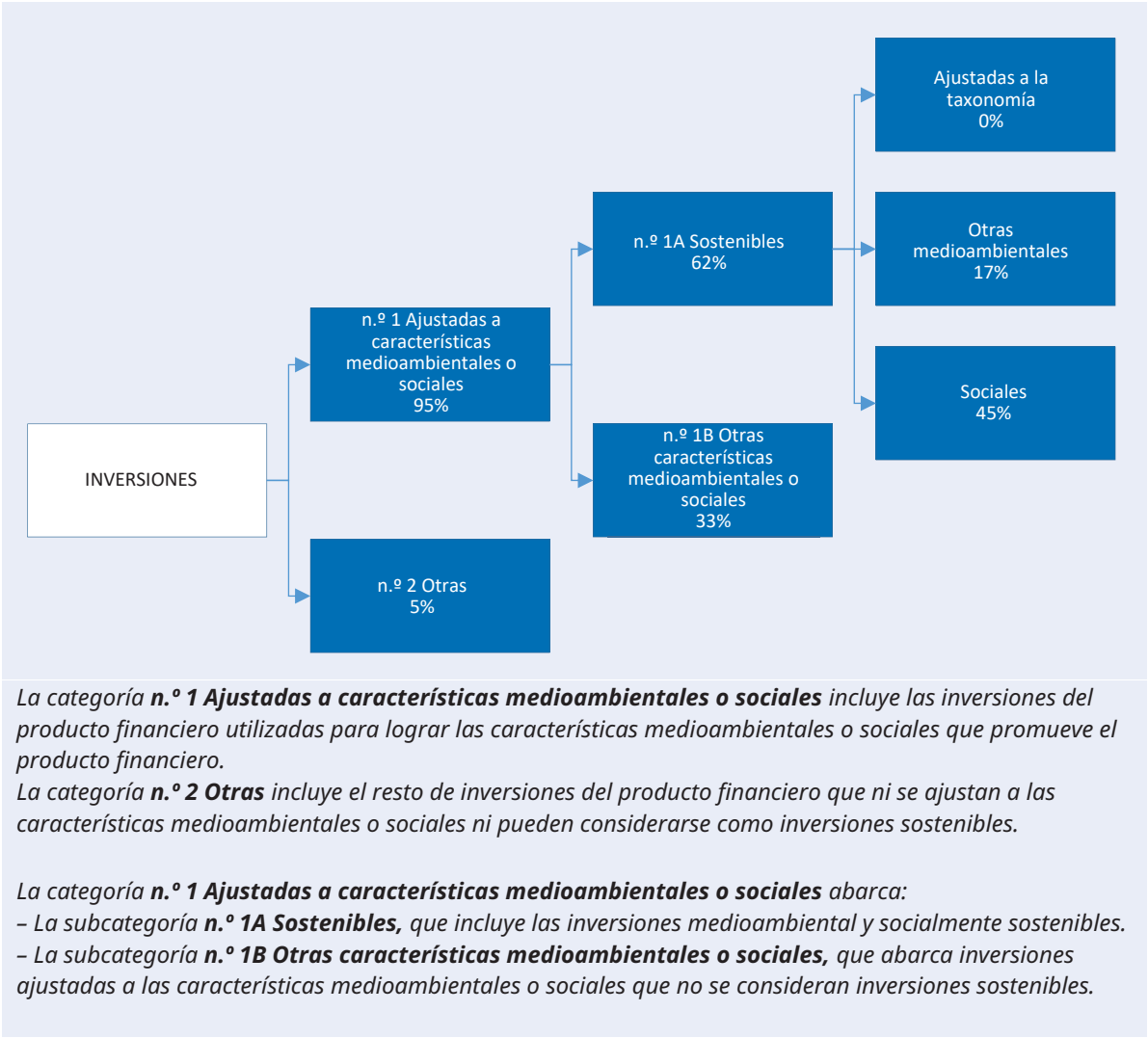
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 95%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Emerging Markets (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

El Fondo invirtió el 62% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 17% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 45% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	17,05
Tecnología de la información	Software y servicios	8,23
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	7,02
Financiero	Bancos	12,05
Financiero	Servicios financieros	5,16
Financiero	Seguros	2,88
Financiero	Sector inmobiliario	0,88
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	9,63
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	5,21
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	3,77
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,53

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Consumo discrecional	Medios de comunicación y entretenimiento	0,13
Productos industriales	Bienes de capital	5,88
Productos industriales	Transporte	1,93
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,73
Materiales	Materiales	5,71
Efectivo	Efectivo	4,10
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	3,10
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	0,95
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1,84
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	1,18
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	0,55
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,36
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	0,62
Servicios públicos	Servicios públicos	0,53

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

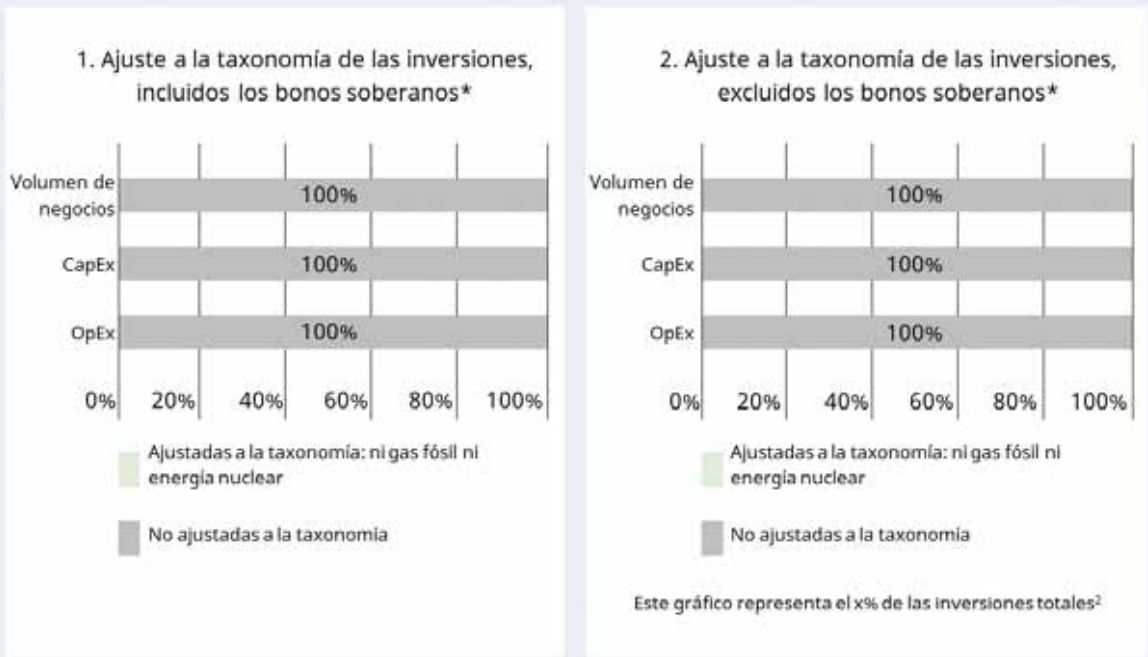
¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
 - La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
 - Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• *¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?*

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 17%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 45%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies
Identificador de entidad jurídica: 549300F4FWZAJKH8YQ10

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

☐

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

☒

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 72% de inversiones sostenibles

☐

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo social

☐

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

Informe anual auditado de Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies

31 de diciembre de 2024

FD102802-20250122100100

i

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Emerging Markets Small Cap (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas generadas por el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 5,6% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,5%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Medicina
- Acceso al agua

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 72% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	72
Ene. 2023-dic. 2023	62
Ago. 2022-dic. 2022	59

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	5,6	-2,5
Ene. 2023-dic. 2023	4,3	-1,3
Ene. 2022-dic. 2022	1,9	-2,4

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión a través del análisis de acciones ascendente a nivel de empresa. El equipo de inversión de mercados emergentes cuenta con una serie de herramientas propias para respaldar el análisis ESG. A nivel de empresa, la herramienta propia de Schroders es el principal repositorio para el análisis ESG del equipo. Las herramientas propias de Schroders proporcionan un marco sistemático para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y la sostenibilidad de su modelo de negocio. Contiene más de 250 parámetros extraídos de informes de la empresa y otras fuentes que evalúan la rentabilidad de una empresa en áreas concretas. Las PIA 1, 2, 3, 9 y 13 se tuvieron en cuenta específicamente como parte del análisis de herramientas propias de Schroders, cuando procedía y eran sustanciales para el negocio. En el caso de las PIA 8 y 12, la disponibilidad de datos era muy limitada, por lo que no se utilizaban ampliamente en la herramienta propia de Schroders, sino que se supervisaban a nivel general de la cartera. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders. Revisamos periódicamente los datos de PIA en el panel de control de PIA como parte de la reunión mensual de riesgo ESG que revisa formalmente las características ESG a nivel de cartera.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas, incluidos los relacionados con las PIA 1, 2, 3, 5 y 13.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Gobierno corporativo	8
Cambio climático	8
Diversidad e inclusión	3
Capital natural y biodiversidad	1
Derechos humanos	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
CHROMA ATE INCORPORATED TWD10	Tecnología de la información	2,12	Taiwán
FPT CORPORATION VND10000	Tecnología de la información	2,01	Vietnam
LOTES COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	1,97	Taiwán
E INK HOLDINGS INCORPORATED TWD10	Tecnología de la información	1,97	Taiwán
CREDITACCESS GRAMEEN LTD INR10	Financiero	1,97	India
LPP SA PLN2	Consumo discrecional	1,96	Polonia
PB FINTECH LTD INR2	Consumo discrecional	1,80	India
GEMADEPT CORP VND10000	Productos industriales	1,79	Vietnam
ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION TWD10	Tecnología de la información	1,76	Taiwán
MAKEMYTRIP LTD INR0.0005	Consumo discrecional	1,75	India
HOME FIRST FINANCE INDIA LTD INR2	Financiero	1,74	India
CENERGY HOLDINGS SA	Productos industriales	1,69	Bélgica
ECLAT TEXTILE COMPANY LIMITED TWD10	Consumo discrecional	1,57	Taiwán
GENTERA SAB DE CV NPV	Financiero	1,57	México
KRUK SA PLN1	Financiero	1,56	Polonia

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

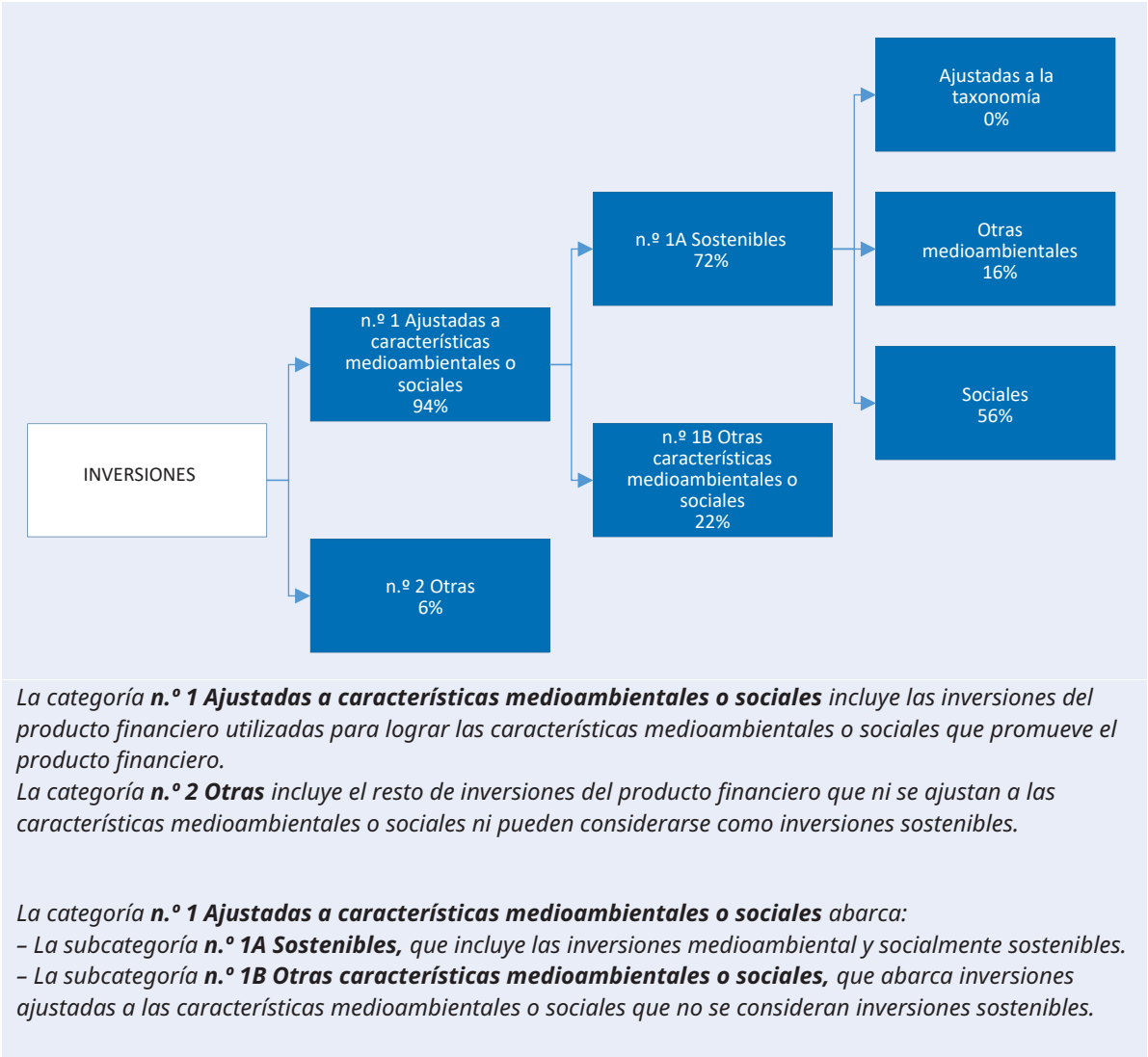
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 94%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Emerging Markets Small Cap (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

El Fondo invirtió el 72% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 16% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 56% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	13,11
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	7,10
Tecnología de la información	Software y servicios	1,41
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	8,75
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	6,29
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	1,83
Consumo discrecional	Medios de comunicación y entretenimiento	0,94
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,62
Financiero	Bancos	9,30
Financiero	Servicios financieros	5,09

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Sector inmobiliario	1,33
Productos industriales	Bienes de capital	7,13
Productos industriales	Transporte	5,78
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	2,00
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	6,14
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1,90
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	5,32
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	1,32
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,27
Materiales	Materiales	4,70
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	4,49
Servicios públicos	Servicios públicos	2,81
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,25
Efectivo	Efectivo	1,10

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

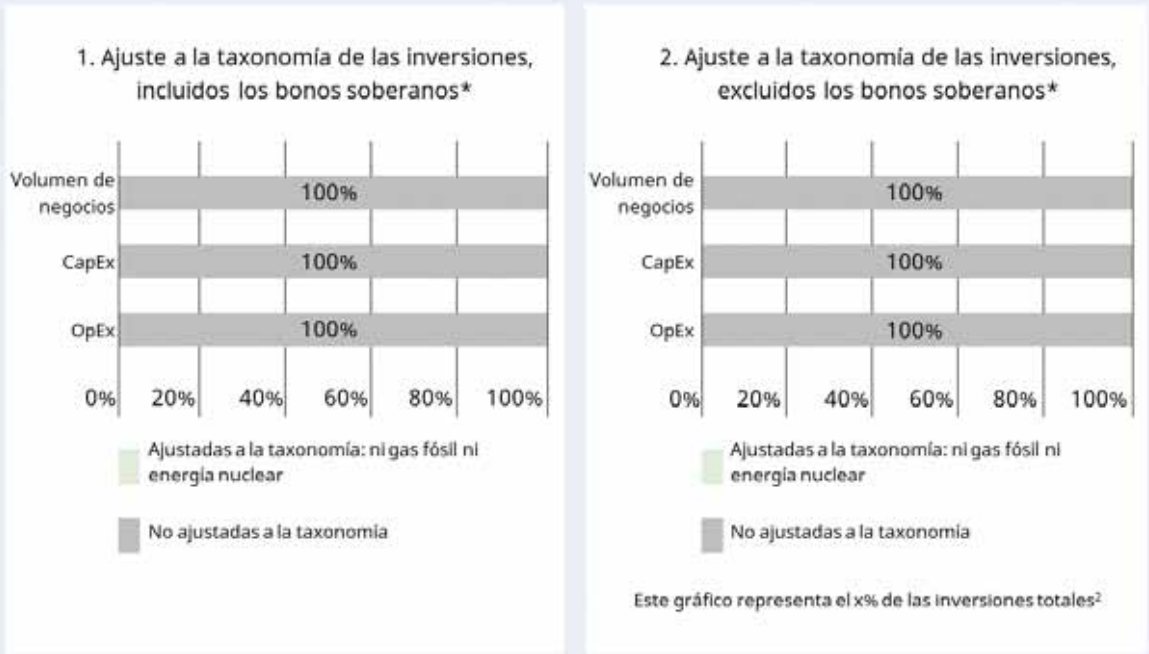
☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 16%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 56%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los valores de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Energy Transition
Identificador de entidad jurídica: 549300IS8ME9YA6EM043

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

X

Sí

No

X

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 95%**

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del _% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió.

El Fondo invirtió como mínimo el 90% de sus activos en inversiones sostenibles. El Fondo invirtió al menos el 75% de sus activos en empresas de todo el mundo que obtuvieron al menos el 50% de sus ingresos de actividades que contribuyeron a la transición global hacia fuentes de energía más sostenibles y con bajas emisiones de carbono, como la producción, la distribución, el almacenamiento, el transporte y la cadena de suministro asociada, los proveedores de materiales y las empresas de tecnología con bajas emisiones de carbono. El Fondo también invirtió en otras empresas de todo el mundo que generaban un porcentaje menor de sus ingresos a partir de estas actividades cuando la Gestora de inversiones consideró que desempeñaban un papel fundamental en la transición energética. La Gestora de inversiones consideró que todas las empresas mantenidas por el Fondo eran inversiones sostenibles.

El Fondo también realizó inversiones que la Gestora de inversiones consideró neutrales en virtud de sus criterios de sostenibilidad, como el efectivo y los warrants utilizados con el objetivo de gestionar el Fondo de forma más eficiente.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo invirtió el 95% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. La Gestora de inversiones realizó su evaluación considerando si un determinado porcentaje de los ingresos, la inversión en activo fijo, los gastos de explotación o la cuota de mercado del emisor pertinente contribuyera a un objetivo medioambiental o social (según proceda). Al menos el 75% de los emisores obtuvieron al menos el 50% de sus ingresos de actividades que contribuyeron a la transición global hacia fuentes de energía más sostenibles y con bajas emisiones de carbono. La Gestora de inversiones añadió manualmente al universo de inversión del Fondo sociedades que cumplieran determinados criterios con una exposición a los ingresos inferior al 50%. El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de los controles de cumplimiento automatizados de la Gestora de inversiones.

La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para medir la contribución a nivel de empresa en la que se invierte. En particular, la Gestora de inversiones utilizó una herramienta de selección cuantitativa para identificar empresas que obtienen un determinado porcentaje de sus ingresos, inversión en activo fijo, gastos de explotación o cuota de mercado de su actividad principal asociada a actividades específicas de transición energética: incluidos (1) equipos de energía renovable; (2) generación de energía renovable; (3) transmisión y distribución; (4) baterías, almacenamiento y otros equipos; (5) hidrógeno; (6) equipo eléctrico y energía; y (7) movilidad limpia.

Posteriormente, la Gestora de inversiones utilizó una serie de indicadores para obtener una puntuación de sostenibilidad sobre diez para cada empresa. En función de esta puntuación, cada empresa se situó en una de las siguientes categorías: (1) Mejor de su clase, (2) Neutral y (3) Deficiente. Los indicadores utilizados para determinar la puntuación incluían, entre otros, métricas como la intensidad de carbono, la diversidad

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

de género en los consejos de administración y la remuneración de los directivos. La información se extrajo de las reuniones de la dirección de la empresa, de la información corporativa disponible públicamente, así como de las herramientas internas propiedad de la Gestora de inversiones. La Gestora de inversiones invirtió el 47% de la cartera en emisores clasificados como los mejores de su clase y el 48% de la cartera en emisores clasificados como neutrales. Estas cifras se calcularon como el porcentaje medio del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de trimestre. El Fondo no invirtió en ninguna empresa clasificada como rezagada durante el periodo de referencia.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, incluidas las empresas que obtienen ingresos directos de los combustibles fósiles, cuyo cumplimiento supervisó la Gestora de inversiones de forma continua a través de su marco de cumplimiento de la cartera. El Fondo no invirtió en ningún emisor que cumpliera los criterios de exclusión.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)

Ene. 2024-dic. 2024	95
Ene. 2023-dic. 2023	93
Ene. 2022-dic. 2022	92

Mejores de su clase

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en los Mejores de su clase y Neutrales, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)

Ene. 2024-dic. 2024	Mejores de su clase – 47 Neutrales – 48
Ene. 2023-dic. 2023	Mejores de su clase – 53 Neutrales – 40
Ene. 2022-dic. 2022	Mejores de su clase – 53 Neutrales – 39

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Las exclusiones generales también se aplican a las empresas que generan más del 20% de sus ingresos a partir de la minería de carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

(intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Exclusiones del Fondo con respecto a:

- Combustibles fósiles: PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles) y PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable). El Fondo no invirtió en ninguna empresa directamente involucrada en combustibles fósiles.

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración de la evaluación de sostenibilidad propia de los equipos como parte del proceso de inversión. El Fondo tuvo en cuenta los criterios de cambio climático en su análisis como parte del componente de «gestión medioambiental» del análisis de las partes interesadas. Esto abarcó las emisiones de gases de efecto invernadero, las emisiones evitadas, la huella de carbono y la intensidad de los gases de efecto invernadero de las empresas de inversión: PIA 1, 2 y 3. Como parte de nuestro análisis, tuvimos en cuenta cómo una empresa gestiona su huella ambiental (incluido su impacto en el clima), así como su posible exposición a los efectos del cambio climático a largo plazo. Si bien ningún parámetro único sobre el cambio climático determinó la evaluación general de la puntuación de gestión medioambiental de una empresa, el Fondo evaluó una variedad de parámetros diferentes, tanto de fuentes de datos internas como externas (incluida una herramienta propia de Schroders) para determinar si una empresa estaba gestionando adecuadamente sus riesgos climáticos y medioambientales. Se tuvieron en cuenta la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y 13 (diversidad de género de la junta directiva) como parte de nuestro proceso de inversión utilizando datos de una herramienta propia de Schroders. Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	17
Derechos humanos	11
Gobierno corporativo	9

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con empresas en la que se invierte de nuestro universo para comprender cómo responden las empresas a los desafíos que puede plantear el cambio climático a su posición financiera a largo plazo. Con respecto a las PIA 1, 2, 3 y la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1, continuamos con nuestros compromisos centrados en el cambio climático, y colaboramos con empresas de una serie de industrias y subsectores con el objetivo de fomentar que establezcan objetivos de reducción de emisiones claros y cuantificables con respecto a los tres ámbitos de emisiones alineados con la iniciativa SBTi y, en caso de que ya se hayan definido estos objetivos, para garantizar que estos se integren adecuadamente en las políticas de remuneración de la empresa. Nuestros compromisos también abarcaron una serie de temas más estrechamente relacionados con las PIA 10, 11 y la PIA 14 del cuadro 3 del anexo 1.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
VESTAS WIND SYSTEMS DKK0.2	Productos industriales	5,17	Dinamarca
FIRST SOLAR INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	4,27	Estados Unidos
JOHNSON MATTHEY PUBLIC LIMITED COMPANY ORDINARY 1.101698P	Materiales	4,03	Reino Unido
EDP RENOVAVEIS SA EUR5	Servicios públicos	3,83	España
REDEIA CORP SA	Servicios públicos	3,48	España
ENPHASE ENERGY INC COMMON STOCK USD0.00001	Productos industriales	3,30	Estados Unidos
UMICORE SA NPV	Materiales	3,16	Bélgica
NEXANS SA EUR1	Productos industriales	3,02	Francia
CORPORACION ACCIONA ENERGÍAS RENOV	Servicios públicos	2,96	España

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
HYDRO ONE LIMITED COMMON NPV	Servicios públicos	2,91	Canadá
XINYI SOLAR HOLDINGS LIMITED HKD0.10	Tecnología de la información	2,78	China
SAMSUNG SDI COMPANY LIMITED KRW5000	Tecnología de la información	2,74	Corea del Sur
ARRAY TECHNOLOGIES INCORPORATED USD0.001	Productos industriales	2,69	Estados Unidos
SIGNIFY NV NPV	Tecnología de la información	2,53	Estados Unidos
LANDIS AND GYR GROUP AG CHF10 (REGD)	Tecnología de la información	2,52	Suiza

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar su objetivo de inversión sostenible.

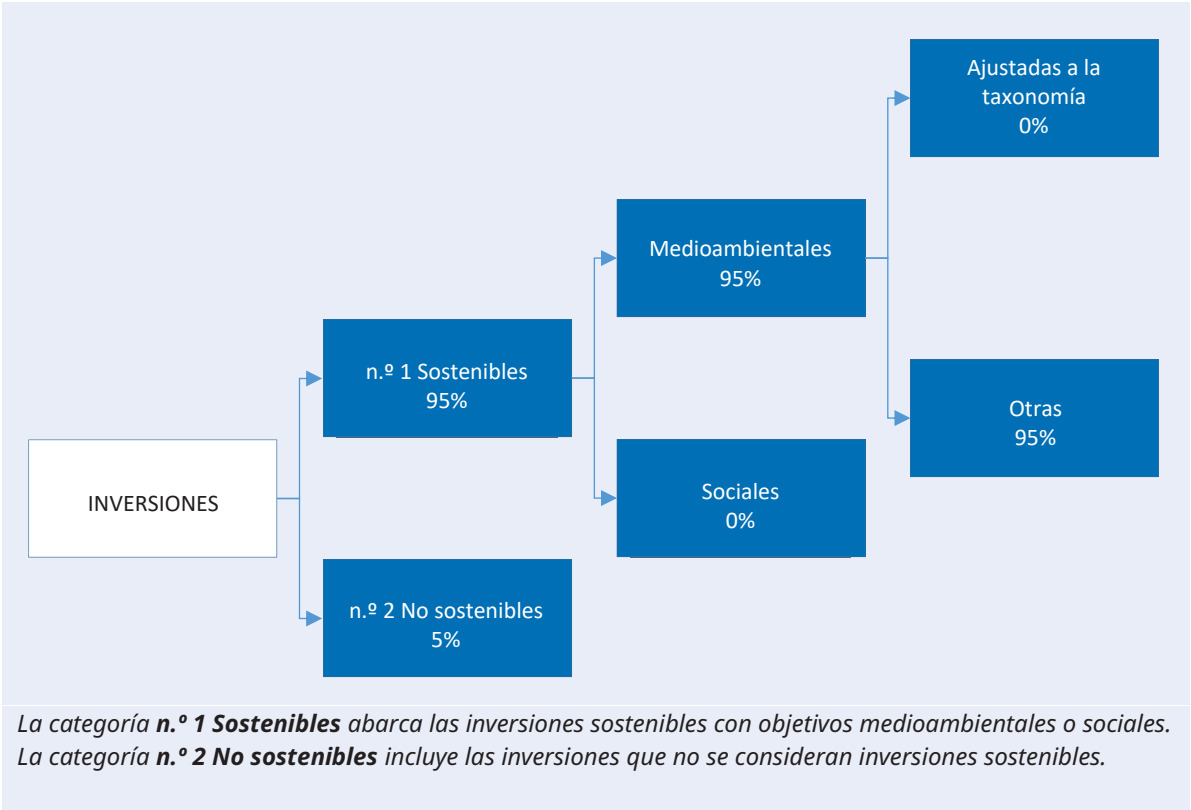
La categoría n.º 1 Sostenibles incluye inversiones en empresas de todo el mundo que generaron un determinado porcentaje de sus ingresos (para el 75% de los activos del Fondo, al menos el 50%) de actividades que contribuyeron a la transición global hacia fuentes de energía con bajas emisiones de carbono, como la producción, la distribución, el almacenamiento, el transporte y la cadena de suministro asociada, los proveedores de materiales y las empresas de tecnología con bajas emisiones de carbono o que desempeñan un papel fundamental en la transición energética.

El Fondo invirtió el 95% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Todas las inversiones sostenibles tenían un objetivo medioambiental.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo y los warrants, utilizados con el objetivo de gestionar el Fondo de forma más eficiente.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	38,06
Servicios públicos	Servicios públicos	20,98
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	12,85
Materiales	Materiales	12,11
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	6,27
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	3,82
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	1,26
Efectivo	Efectivo	4,65

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

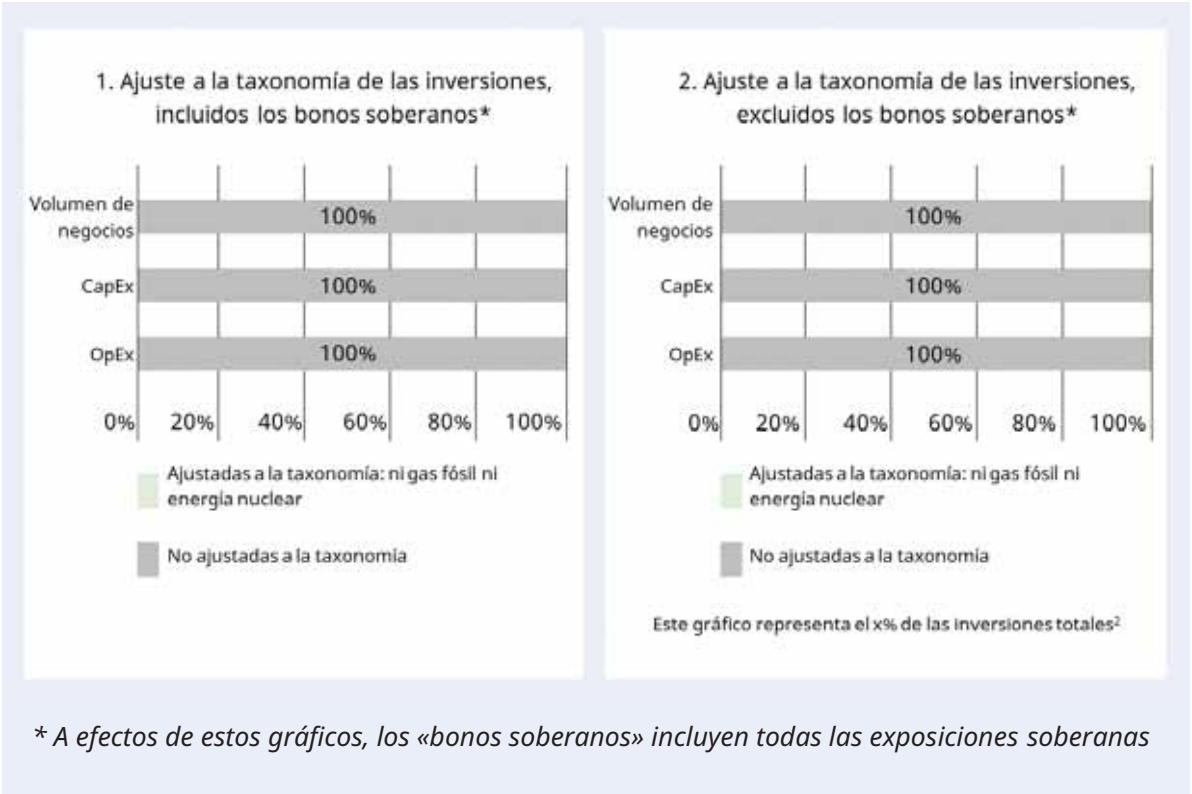
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

- Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

Todas las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo tenían objetivos medioambientales que no estaban ajustados a la taxonomía de la UE.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

No se realizaron inversiones sostenibles con un objetivo social.

 **¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo y los warrants, utilizados con el objetivo de gestionar el Fondo de forma más eficiente.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). La evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del Fondo fueron las siguientes:

- El Fondo invirtió al menos el 90% de sus activos en sociedades que obtienen un determinado porcentaje de ingresos de actividades que contribuyen a la transición global hacia fuentes de energía con bajas emisiones de carbono.
- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un perjuicio medioambiental ni social significativo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones se comprometió con los emisores incluidos en la cartera y, por término medio, se propuso reunirse o hablar con la dirección de la empresa una vez cada seis meses. Durante estas reuniones se trataron regularmente temas de sostenibilidad junto con las tendencias empresariales y los resultados financieros.
- Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones asumió 37 compromisos dedicados a la sostenibilidad en todo el universo de inversión sobre una serie de temas diferentes, incluidos, entre otros, el cambio climático, los derechos humanos y el gobierno corporativo.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los valores de referencia son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 10 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Equity Impact
Identificador de entidad jurídica: 6367002HMP4ST6LJGW14

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

X

Sí

No

X

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 49%**

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del _% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE**Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 10 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió.

El Fondo invirtió al menos el 90% de sus activos en inversiones sostenibles, que son inversiones en empresas de todo el mundo que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran a un impacto positivo mediante avance de un objetivo medioambiental o social vinculado a uno o más de los ODS de la ONU, y que obtengan rentabilidad para los partícipes a largo plazo.

La Gestora de inversiones seleccionó sociedades de un universo de sociedades aptas que, según se determinó, cumplieran con los criterios de repercusiones de la Gestora de inversiones. Los criterios de impacto incluían una evaluación de la contribución de la empresa a los ODS de la ONU, junto con la evaluación de la empresa por parte de la Gestora de inversiones a través de su tarjeta de puntuación propia. El proceso de inversión se ajusta a los Principios Operativos para la Gestión de Impacto.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 10 de enero de 2024 (fecha de lanzamiento) al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo invirtió el 98% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. La Gestora de inversiones utilizó una combinación de un enfoque basado en los ingresos en esta evaluación, considerando si un determinado porcentaje de los ingresos, los gastos de capital o los gastos operativos del emisor pertinente contribuyó a un objetivo medioambiental o social, o indicadores clave de desempeño específicos de sostenibilidad para evaluar la contribución de la inversión a un objetivo medioambiental o social. El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para medir la contribución a nivel de empresa en la que se invierte. En particular, la Gestora de inversiones utilizó una herramienta de selección cuantitativa para identificar empresas que obtienen un determinado porcentaje mínimo de sus ingresos a partir de una actividad principal destinada a contribuir a un objetivo medioambiental o social. Además, existía una evaluación detallada del impacto de cada empresa a través de la cumplimentación de una tarjeta de puntuación propia. La tarjeta de puntuación de impacto se centró en el impacto que se espera que tengan los productos y servicios de una empresa. La Gestora de inversiones tuvo en cuenta diferentes aspectos del impacto, como: a qué resultado y ODS de la ONU contribuye la empresa; quién se beneficia del resultado (el grupo de interés o el sector correspondientes); una evaluación de nuestra contribución prevista (incluida la influencia y la colaboración de Schroders); y la consideración de los riesgos de impacto. La evaluación incluía el seguimiento de los indicadores clave de rentabilidad (KPI, por sus siglas en inglés) que se utilizaban para medir y supervisar el impacto de la empresa a lo largo del tiempo mediante una revisión anual. Entre los indicadores clave de rentabilidad (KPI, por sus siglas en inglés) preliminares a nivel de fondo se encuentran los siguientes: número de clientes/pacientes logrados (n.º), número de pruebas médicas realizadas (n.º), MiPyME logradas (n.º), préstamos accesibles concedidos (\$), CO2 evitado por año (mtCO2e) y proporción de materias primas secundarias utilizadas (%).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 10 de enero al 31 de diciembre de 2024

Una vez completados estos pasos, el Impact Assessment Group (IAG) de Schroders validó y aprobó la empresa y la tarjeta de puntuación, con el fin de que la empresa fuera apta para su inclusión en el universo de inversión del Fondo. El IAG está formado por miembros de los equipos de inversiones sostenibles y de impacto, y miembros del equipo de inversiones de Schroders.

Al final del periodo de referencia, las empresas del Fondo estaban ajustadas a las siguientes cinco áreas de impacto clave: (1) 32% en inclusión; (2) 22% en salud y bienestar; (3) 15% en medioambiente; (4) 21% en infraestructuras sostenibles y (5) 10% en consumo responsable.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. El Fondo no invirtió en ningún emisor que cumpliera estos criterios de exclusión.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 10 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 10 de enero al 31 de diciembre de 2024

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se consideraron a través de la aplicación de exclusiones, mientras que otros se consideraron a través del proceso de inversión (donde los datos están disponibles a través del panel de control de PIA de Schroders y de otras fuentes de datos externas) y otros a través de las actividades de implicación. A continuación se incluye más información al respecto.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 10 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).
- Las empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico: PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles) y PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable).

Las PIA también se tuvieron en cuenta a través de la integración en el proceso de inversión. Como parte del proceso de diligencia debida a nivel del emisor, a través del análisis de la empresa derivado de reuniones con equipos de gestión y el análisis documental de informes y estados de cuentas anuales, se tienen en cuenta varias PIA. Se tuvieron en cuenta junto con las PIA de la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como un componente de su metodología de puntuación. Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Las actividades de implicación abarcaron un abanico de temas, incluidos la contaminación y los residuos en el sector de los productos químicos, y los compromisos climáticos y de neutralidad de carbono para las empresas mantenidas dentro del sector tecnológico. Estas actividades de implicación guardaban relación con las PIA 7, 8 y 9 (efectos negativos a las zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad, emisiones al agua y residuos peligrosos) y 1, 2, 3 y 5 (emisiones de GEI, huella de carbono, intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte y proporción de producción y consumo de energía no renovable).

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	15
Derechos humanos	12
Gobierno corporativo	11
Capital natural y biodiversidad	5
Diversidad e inclusión	5
Gestión del capital humano	2

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 10 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 10 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Productos industriales	2,47	Estados Unidos
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Consumo discrecional	2,37	Reino Unido
EXPERIAN PLC ORDINARY USD0.10	Productos industriales	2,35	Estados Unidos
NOVANTA INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	2,34	Estados Unidos
REINSURANCE GROUP OF AMERICA INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Financiero	2,28	Estados Unidos
KEMPER CORPORATION COMMON STOCK USD0.10	Financiero	2,20	Estados Unidos
HAEMONETICS CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	2,20	Estados Unidos
PRYSMIAN SPA EURO.10	Productos industriales	2,19	Italia
CIENA CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Tecnología de la información	2,18	Estados Unidos
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Productos industriales	2,13	Alemania
SIEMENS HEALTHINEERS AG NPV REGS/144A	Asistencia sanitaria	2,07	Alemania
LITTELFUSE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Tecnología de la información	2,01	Estados Unidos
CAVCO INDUSTRIES INC COMMON STOCK USD0.01	Consumo discrecional	2,00	Estados Unidos
HITACHI LIMITED NPV	Tecnología de la información	1,99	Japón
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Productos industriales	1,97	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 10 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

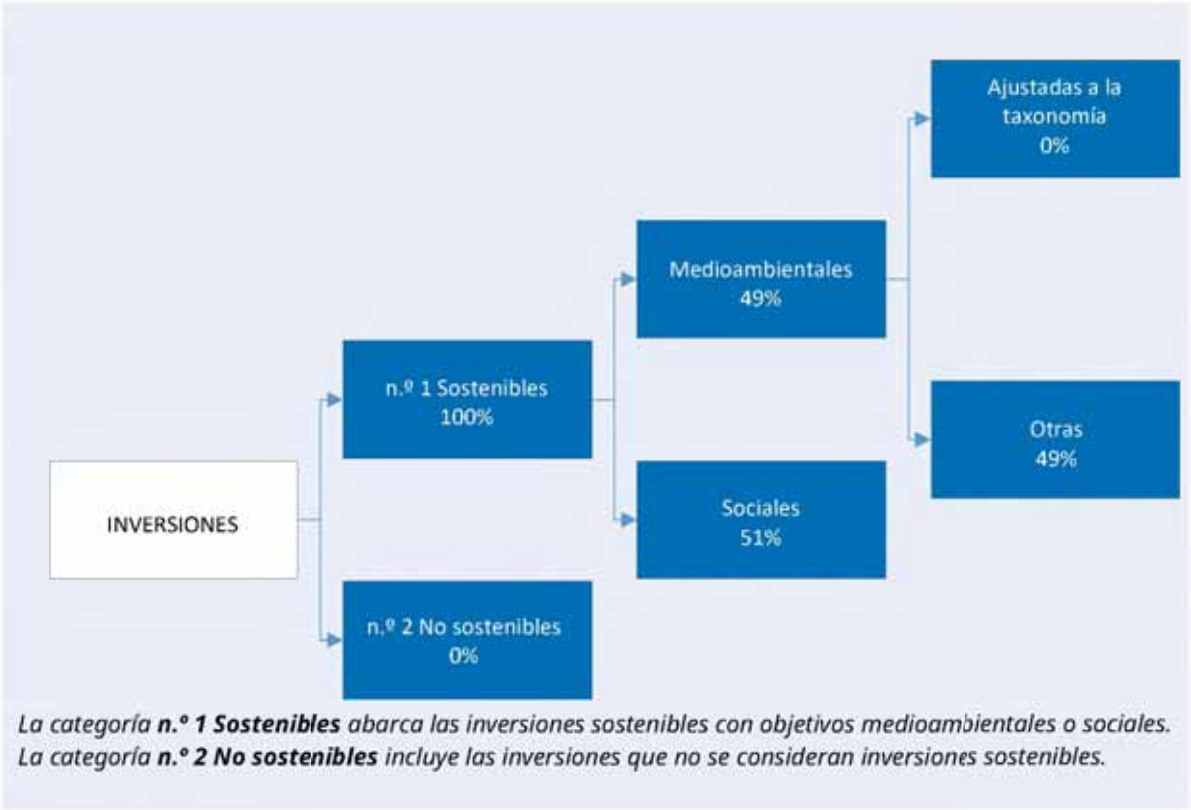
• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar su objetivo de inversión sostenible.

La categoría n.º 1 Sostenibles incluye inversiones en empresas que contribuyan al avance de un objetivo medioambiental o social vinculado a uno o más de los ODS de la ONU, y que obtuvieran rentabilidad para los partícipes a largo plazo.

El Fondo invirtió el 98% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 49% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 51% en inversiones sostenibles con un objetivo social.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye efectivo, inversiones del mercado monetario y derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de manera más eficiente, que se trató como neutral a efectos de sostenibilidad.



Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 10 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	10,25
Tecnología de la información	Software y servicios	6,92
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	6,65
Productos industriales	Bienes de capital	16,67
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	5,94
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	11,56
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	10,79
Financiero	Bancos	5,26
Financiero	Seguros	4,49
Financiero	Sector inmobiliario	1,32
Financiero	Servicios financieros	0,16
Materiales	Materiales	8,77
Consumo discrecional	Medios de comunicación y entretenimiento	2,37
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	2,00
Efectivo	Efectivo	4,29
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	1,60
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	0,69
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,28

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 10 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

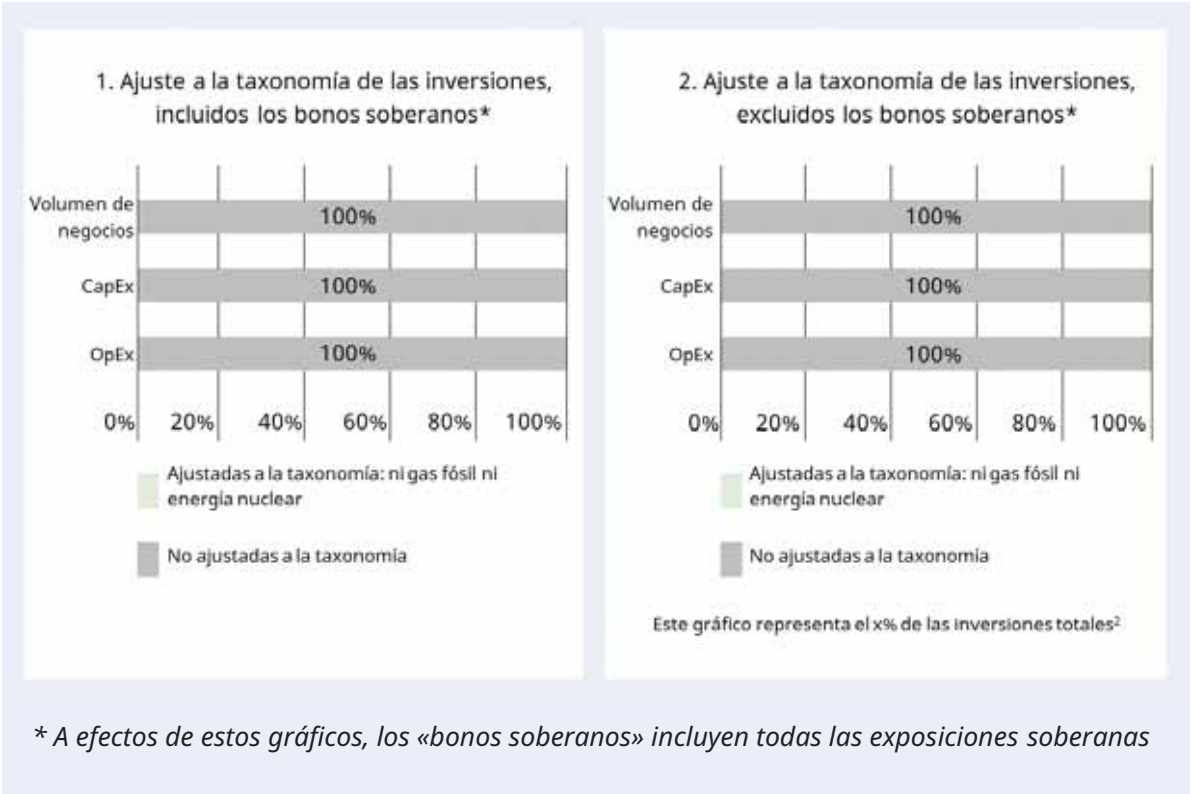
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 10 de enero al 31 de diciembre de 2024

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

- Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 10 de enero al 31 de diciembre de 2024

• *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 49%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 51%.

 **¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye efectivo, inversiones del mercado monetario y derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de manera más eficiente, que se trató como neutral a efectos de sostenibilidad.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 10 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del Fondo fueron las siguientes:

- El Fondo invirtió al menos el 90% de sus activos en inversiones sostenibles, que son inversiones en empresas de todo el mundo que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran a un impacto positivo mediante avance de un objetivo medioambiental o social vinculado a uno o más de los ODS de la ONU, y que obtengan rentabilidad para los partícipes a largo plazo.
- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un perjuicio medioambiental ni social significativo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- Durante el año, la Gestora de inversiones asumió varios compromisos en temas clave como el cambio climático, la diversidad y la inclusión, los derechos humanos y el capital natural. Cabe destacar una serie de compromisos de impacto, centrados en aumentar el impacto de los productos y servicios ofrecidos por las empresas del universo invertible o en mejorar su medición. Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.
- Además, la Gestora de inversiones trabajó en un proyecto de compromiso masivo durante el año que animó a las empresas de la cartera a establecer planes de transición a la neutralidad de carbono, así como en un programa de compromiso para mejorar la diversidad de género en los consejos de administración, que seguirán siendo prioridades en el próximo periodo de referencia.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 10 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ***¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Smaller Companies
Identificador de entidad jurídica: EENRPPPON8BRF9XDB514

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: __%

☐

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: __%

☒

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 60% de inversiones sostenibles

☐

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo social

☐

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice S&P Developed Small Cap (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas generadas por el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,7% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -0,3%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 60% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	60
Ene. 2023-dic. 2023	62
Ago. 2022-dic. 2022	58

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	1,7	-0,3
Ene. 2023-dic. 2023	2,0	-0,2
Ene. 2022-dic. 2022	1,1	-0,6

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders que incorpora varias PIA como parte de su metodología de puntuación. Modelo propio de Schroders que genera una puntuación global única y puntuaciones de componentes individuales que reflejan los impactos sociales y medioambientales positivos y negativos de una empresa. Por ejemplo, al evaluar la puntuación medioambiental general de un emisor, se incluyeron factores relacionados con las PIA 1, 2 y 3 en la puntuación SustainEx. Nuestra investigación fundamental también ha desempeñado un papel importante en la toma en cuenta de las PIA, desde el análisis de informes de empresa hasta la reunión con la dirección. Por ejemplo, se han evaluado las estructuras y prácticas de gobernanza como parte de nuestra investigación fundamental, relacionada con las PIA 12 y 13.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con empresas en las que se invierte en sus planes y en la divulgación de los objetivos de neutralidad de carbono, relacionados con las PIA 1, 2 y 3. Por ejemplo, colaboramos con empresas con respecto a su enfoque hacia una transición de neutralidad de carbono y el establecimiento de objetivos de reducción de emisiones. Otros temas de los que se habla con las empresas en las que se invierte incluyeron la diversidad de género de la junta directiva, relacionada con la PIA 13. Por ejemplo, iniciamos un proceso de implicación con una empresa específicamente con respecto a la diversidad de género, y alentamos a la empresa a aumentar la diversidad de género de su junta directiva y a que nos facilitara información sobre sus planes para aumentar la diversidad.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Gobierno corporativo	26
Cambio climático	14
Capital natural y biodiversidad	8
Derechos humanos	5
Diversidad e inclusión	5
Gestión del capital humano	3

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ICU MEDICAL INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Asistencia sanitaria	1,85	Estados Unidos
KEMPER CORPORATION COMMON STOCK USD0.10	Financiero	1,78	Estados Unidos
ARAMARK COMMON STOCK USD0.01	Consumo discrecional	1,77	Estados Unidos
LIVERAMP HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Tecnología de la información	1,73	Estados Unidos
LUMENTUM HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	1,55	Estados Unidos
RENTOKIL INITIAL ADS EACH REPRESENT 5 ORD	Productos industriales	1,54	Reino Unido
ASSURANT INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Financiero	1,44	Estados Unidos
MASIMO CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Asistencia sanitaria	1,26	Estados Unidos
HEXCEL CORPORATION COMMON STOCK NPV	Productos industriales	1,20	Estados Unidos
BOX INC COMMON STOCK USD0.0001	Tecnología de la información	1,19	Estados Unidos
PRIMORIS SERVICES CORPORATION COMMON STOCK USD0.0001	Productos industriales	1,19	Estados Unidos
DOLBY LABORATORIES INCORPORATED CLASS 'A' COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	1,17	Estados Unidos
MATCH GROUP INC USD0.001	Servicios de comunicación	1,15	Estados Unidos
PERELLA WEINBERG PARTNERS CLASS A USD0.0001	Financiero	1,14	Estados Unidos
KIRBY CORPORATION COMMON STOCK USD0.10	Productos industriales	1,14	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

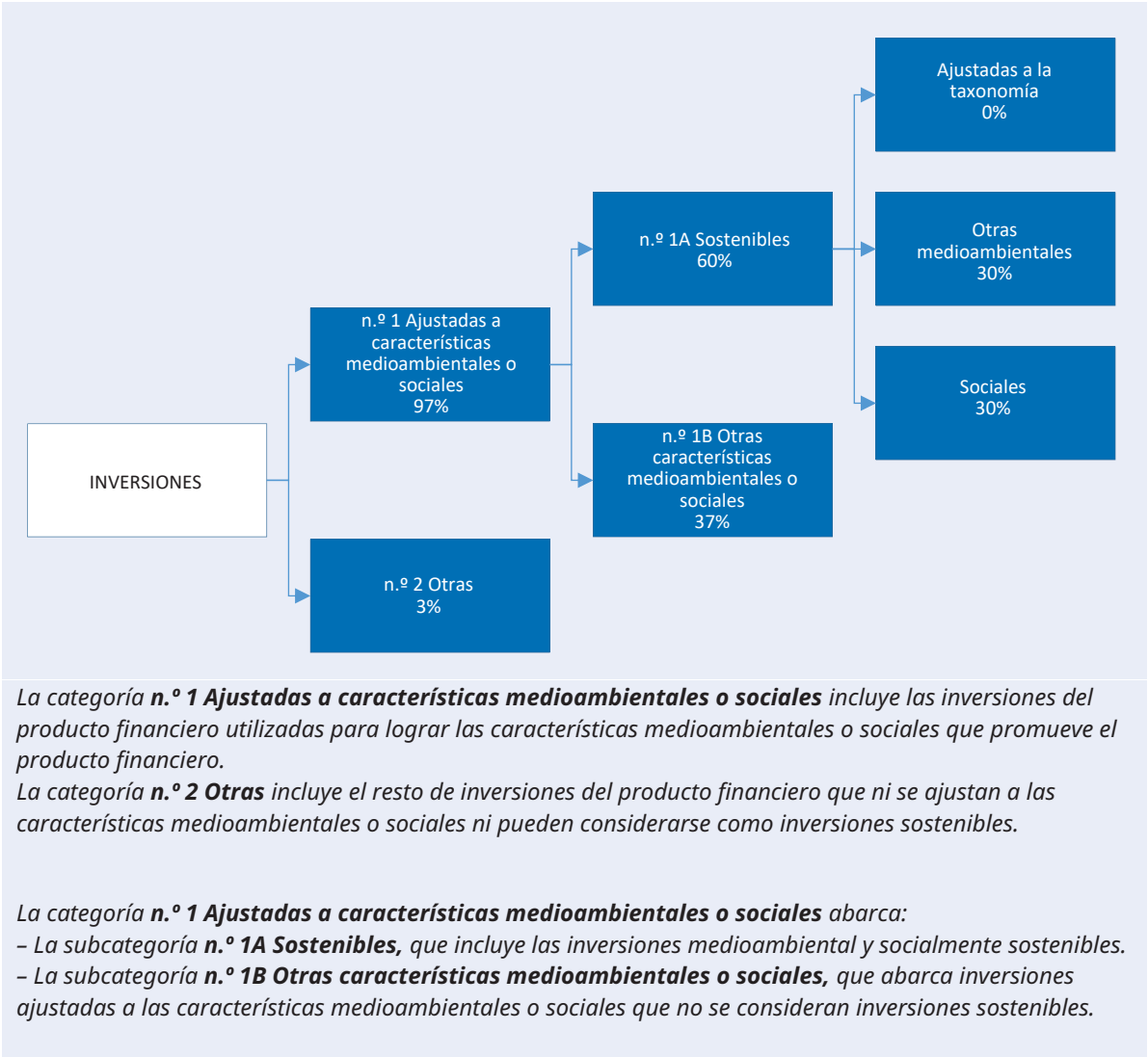
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 97%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice S&P Developed Small Cap (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

El Fondo invirtió el 60% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 30% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 30% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	15,89
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	4,64
Productos industriales	Transporte	1,14
Tecnología de la información	Software y servicios	9,16
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	8,69
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	2,91
Financiero	Sector inmobiliario	4,47
Financiero	Servicios financieros	4,41
Financiero	Bancos	3,63
Financiero	Seguros	3,22
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	8,97

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	2,81
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	3,87
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	2,79
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	2,61
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,77
Consumo discrecional	Medios de comunicación y entretenimiento	0,60
Materiales	Materiales	7,42
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	2,93
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	0,59
Efectivo	Efectivo	2,72
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	1,24
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,96
Servicios públicos	Servicios públicos de gas	1,11
Servicios públicos	Servicios públicos	0,41
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	1,23
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	0,20
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	0,59

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

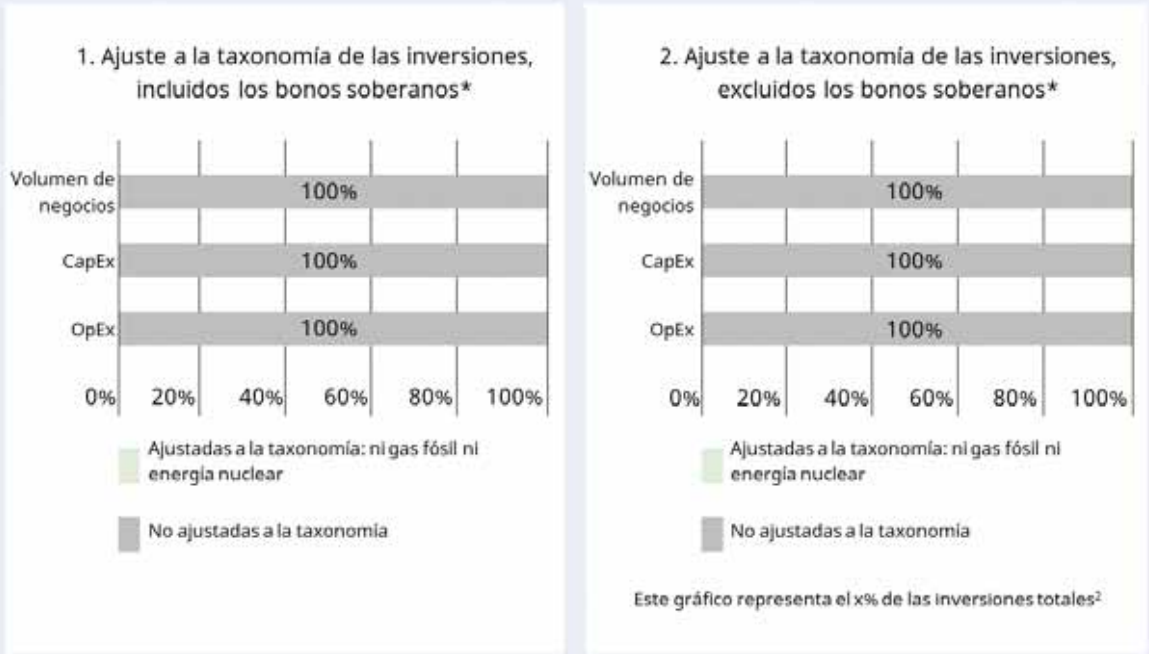
☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 30%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 30%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 4 de septiembre al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Social Growth
Identificador de entidad jurídica: 636700VA6M8LZJROVD27

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

☐

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

☒

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 79% de inversiones sostenibles

☐

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo social

☐

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe anual auditado de Schroder ISF Global Social Growth

31 de diciembre de 2024

FD126797-20250120140103

i

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 4 de septiembre al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice MSCI AC World (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas generadas por el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 4 de septiembre de 2024 (fecha de lanzamiento) al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 4,4% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,1%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo cuatro meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina
- Saneamiento

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 4 de septiembre al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 79% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. El Fondo invirtió al menos el 50% de sus activos en empresas en las que al menos el 20% de los ingresos totales se deriven de productos o servicios que contribuyen, o se espera que contribuyan, a que las personas prosperen en la sociedad. El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para medir hasta qué punto los ingresos totales de dichas empresas se derivan de productos o servicios que están ayudando, o se espera que ayuden, a las personas a prosperar dentro de la sociedad. Para ello, la Gestora de inversiones evaluó la alineación de las empresas con los ODS de las Naciones Unidas relacionados con temas sociales, incluidos los relacionados, entre otros, con infraestructuras básicas, salud y bienestar e inclusión educativa, profesional y financiera. En la producción de la lista de inversiones que cumplen con los criterios de selección para la inclusión en el universo de inversión, la Gestora de inversiones también evaluó la puntuación de cada empresa medida a través de la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Las inversiones sostenibles tienen un objetivo social en la medida en que el Fondo invierte en empresas de todo el mundo donde al menos el 20% de los ingresos totales de dichas empresas están ayudando, o se espera que ayuden, a que las personas prosperen dentro de la sociedad. Las inversiones sostenibles contribuyen a estos objetivos al proporcionar productos o servicios que están ayudando, o se espera que ayuden, a las personas a prosperar dentro de la sociedad en áreas relacionadas, entre otras, con infraestructuras básicas, salud y bienestar e inclusión educativa, profesional y financiera.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 4 de septiembre al 31 de diciembre de 2024

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Las principales incidencias adversas

son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 4 de septiembre al 31 de diciembre de 2024

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 4 de septiembre al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 en el cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 4 de septiembre al 31 de diciembre de 2024

- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Se tuvieron en cuenta junto con las PIA de la herramienta propia de Schroders, que incorporó varias como un componente de su metodología de puntuación, por ejemplo, al evaluar la puntuación social general de un emisor, se incluyeron la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva). La Gestora de inversiones evaluó una variedad de parámetros diferentes, utilizando fuentes de datos internas y externas, que determinaban si una empresa mitigaba adecuadamente sus riesgos sociales.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. A lo largo del periodo, nuestros compromisos abarcaron una serie de temas, incluidos los derechos humanos y la gobernanza corporativa.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Derechos humanos	1
Gobierno corporativo	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: del 4 de septiembre al 31 de diciembre de 2024.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	6,42	Estados Unidos
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Tecnología de la información	4,82	Estados Unidos
CONSTELLATION SOFTWARE INCORPORATED COMMON NPV	Tecnología de la información	3,71	Canadá
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	3,63	Estados Unidos
MOTOROLA SOLUTIONS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Tecnología de la información	3,40	Estados Unidos

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 4 de septiembre al 31 de diciembre de 2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Tecnología de la información	3,01	Estados Unidos
PROGRESSIVE CORPORATION (OHIO) COMMON STOCK USD1	Financiero	2,80	Estados Unidos
INTUIT INC COMMON STOCK USD0.01	Tecnología de la información	2,68	Estados Unidos
REPUBLIC SERVICES INCORORATED COMMON STOCK USD0.01	Productos industriales	2,51	Estados Unidos
DOLLARAMA INCORPORATED NPV	Consumo discrecional	2,40	Canadá
MERCADOLIBRE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	2,23	Brasil
WOLTERS KLUWER NV EUR0.12	Consumo discrecional	2,20	Países Bajos
WALMART INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Bienes de consumo básico	2,17	Estados Unidos
SERVICE CORPORATION INTERNATIONAL COMMON STOCK USD1	Consumo discrecional	2,13	Estados Unidos
LAUREATE EDUCATION INCORPORATED A COMMON STOCK USD0.001	Consumo discrecional	2,05	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

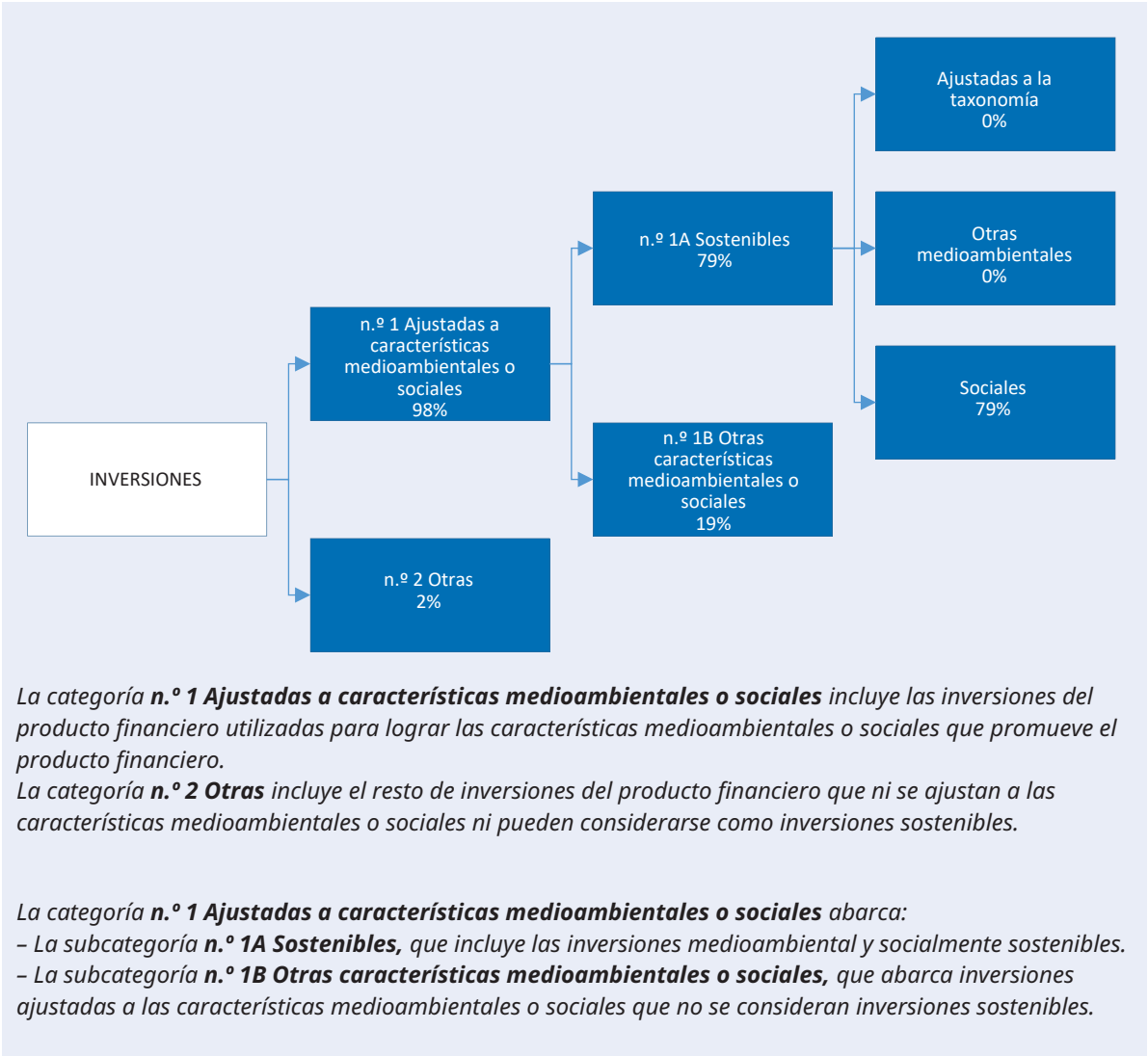
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 4 de septiembre al 31 de diciembre de 2024

El Fondo invirtió el 79% de sus activos en inversiones sostenibles, que son empresas donde al menos el 20% de los ingresos totales se deriven de productos o servicios que contribuyen, o se espera que contribuyan, a que las personas prosperen en la sociedad.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 4 de septiembre al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Software y servicios	17,49
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	7,40
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	6,47
Finanzas	Servicios financieros	6,08
Productos industriales	Bienes de capital	5,97
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	5,23
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	5,07
Finanzas	Seguros	4,84
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	4,82
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	4,63
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	4,53
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	4,49
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	4,41
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	3,63
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	3,15
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	2,44
Finanzas	Bancos	2,41
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	1,50
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,26
Materiales	Materiales	0,95
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	0,84
Energía	Energía	0,76
Efectivo	Efectivo	1,64

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 4 de septiembre al 31 de diciembre de 2024

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

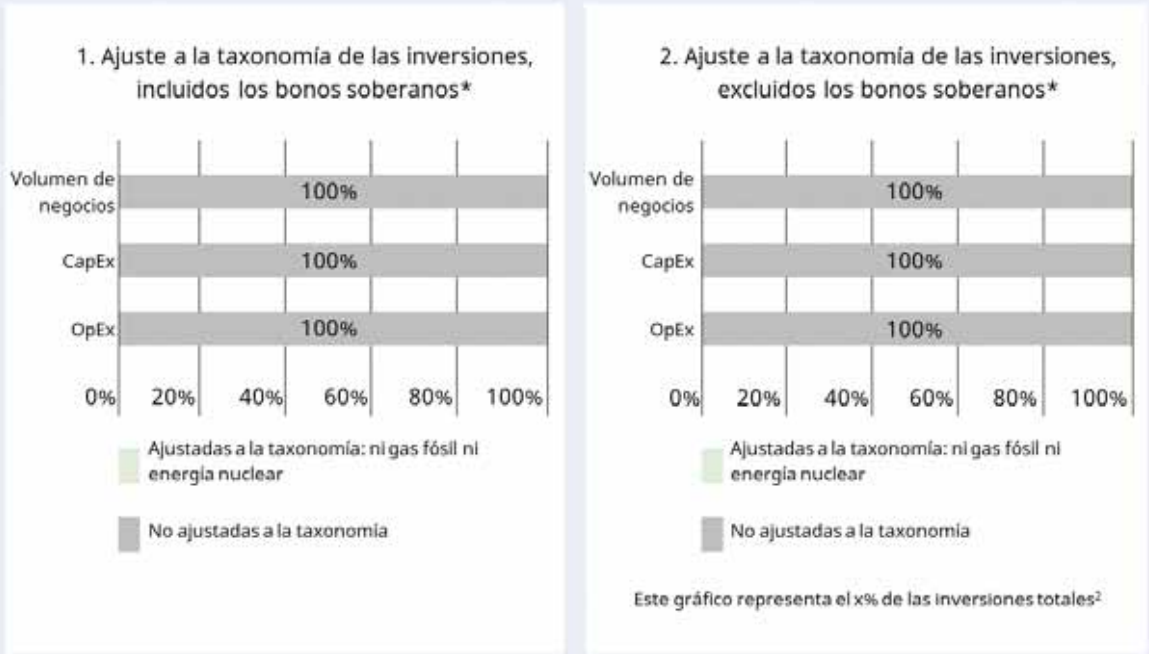
☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 4 de septiembre al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

Todas las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo tenían objetivos sociales, por lo que no se realizaron inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Todas las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo tenían objetivos sociales.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 4 de septiembre al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 4 de septiembre al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Sustainable Food and Water
Identificador de entidad jurídica: 549300KTYV51C0X44G74

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒

Sí

☐

No

☒ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 58%	☐ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del _% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☒ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☒ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: 38%	☐ con un objetivo social
	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió.

El Fondo invirtió como mínimo el 90% de sus activos en inversiones sostenibles. El Fondo invirtió en empresas de todo el mundo que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran al suministro de alimentos y agua sostenibles, incluyendo la gestión del agua, los equipos agrícolas, los insumos agrícolas, la producción, el procesamiento, el envasado y la distribución de alimentos, el comercio minorista de alimentos y agua y el reciclaje. La Gestora de inversiones consideró que todas las empresas mantenidas por el Fondo eran inversiones sostenibles.

El Fondo también realizó inversiones que la Gestora de inversiones consideró neutrales según sus criterios de sostenibilidad, como el efectivo.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo invirtió el 96% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. La Gestora de inversiones realizó su evaluación considerando si un determinado porcentaje de los ingresos, los gastos de capital o los gastos operativos del emisor pertinente contribuía a un objetivo medioambiental o social. El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para medir la contribución a nivel de empresa en la que se invierte. En particular, la Gestora de inversiones utilizó una herramienta de selección cuantitativa para identificar empresas que obtienen un mínimo del 50% de sus ingresos de una actividad principal asociada o que contribuya directamente al suministro de alimentos y agua. El Fondo invirtió en empresas que se dedican a promover un sistema mundial de alimentos y agua más sostenible, que son aquellas que impulsan un cambio positivo en al menos una de las cinco áreas clave de sostenibilidad (emisiones de gases de efecto invernadero, uso del agua, biodiversidad, contaminación física y residuos, y salud y nutrición). La Gestora de inversiones añadió manualmente al universo de inversión del Fondo sociedades que cumplieran determinados criterios con una exposición a los ingresos inferior al 50%. Entre los ejemplos de indicadores utilizados para evaluar la sostenibilidad se incluyen los objetivos de reducción de las emisiones de GEI, las evaluaciones del uso del agua, los registros de daños medioambientales o el uso del agua y la exposición de los productos a soluciones sostenibles de alimentos y agua.

Posteriormente, la Gestora de inversiones utilizó una serie de indicadores para obtener una puntuación de sostenibilidad sobre diez para cada empresa. En función de esta puntuación, cada empresa se situó en una de las siguientes categorías: (1) Mejor de su clase, (2) Neutral y (3) Deficiente. Los indicadores utilizados para determinar la puntuación incluían, entre otros, métricas como los objetivos de biodiversidad y deforestación, la intensidad de carbono, la diversidad de género en los consejos de administración y la remuneración de los directivos. La información se extrajo de las reuniones de la dirección de la empresa, de la información corporativa disponible públicamente, así como de las

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

herramientas internas propiedad de la Gestora de inversiones. La Gestora de inversiones invirtió el 62% de la cartera en emisores clasificados como los mejores de su clase y el 34% de la cartera en emisores clasificados como neutrales. Estas cifras se calcularon como el porcentaje medio del periodo de referencia, basándose en los datos de fin de trimestre. El Fondo no invirtió en ninguna empresa clasificada como rezagada durante el periodo de referencia.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. El Fondo no invirtió en ningún emisor que cumpliera estos criterios de exclusión.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	96
Ene. 2023-dic. 2023	94
Ene. 2022-dic. 2022	94

Mejores de su clase

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en los Mejores de su clase y Neutrales, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	Mejores de su clase – 62 Neutrales – 34
Ene. 2023-dic. 2023	Mejores de su clase – 60 Neutrales – 34
Ene. 2022-dic. 2022	Mejores de su clase – 61 Neutrales – 31

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?

- El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:
- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
 - El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
 - El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.
 - El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Exclusiones del Fondo:

- Combustibles fósiles: Se tuvieron en cuenta las PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero) mediante la aplicación de un filtro de exclusión mediante el cual las empresas que la Gestora de inversiones considera que contribuyen significativamente al cambio climático quedan excluidas del universo de inversión.

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. El Fondo tuvo en cuenta las emisiones de gases de efecto invernadero, la huella de carbono, la intensidad de los gases de efecto invernadero de las empresas en las que se invierte y las actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad (PIA 1, 2, 3 y 7) en su análisis como parte del componente de «gestión medioambiental» del análisis de las partes interesadas. Como parte de nuestro análisis, tenemos en cuenta cómo una empresa gestiona su huella medioambiental (incluido su impacto en el clima), su impacto negativo en la biodiversidad, así como su posible exposición a los efectos del cambio climático a largo plazo. Si bien ningún parámetro único determina la evaluación general de la puntuación de gestión medioambiental de una empresa, el Fondo evaluó una variedad de parámetros diferentes, tanto de fuentes de datos internas como externas (incluida una herramienta propia de Schroders) para determinar si una empresa estaba gestionando adecuadamente sus riesgos climáticos y medioambientales. Se tuvieron en cuenta la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y 13 (diversidad de género de la junta directiva) como parte de nuestro proceso de inversión utilizando datos de una herramienta propia de Schroders. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Capital natural y biodiversidad	22
Cambio climático	15
Derechos humanos	9
Gobierno corporativo	8
Gestión del capital humano	3

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. La Gestora de inversiones se reúne regularmente con las empresas para hablar de la dinámica del mercado, los fundamentos de la empresa y los problemas de sostenibilidad. Junto con estos compromisos regulares de la empresa, donde se suele hablar de la sostenibilidad, aunque no sea siempre la única razón para el contacto, la Gestora de inversiones también establece compromisos de sostenibilidad concretos en colaboración con el equipo de inversión sostenible. Estos compromisos se dedican exclusivamente a cuestiones ESG. El número de compromisos de la tabla anterior se refiere a los compromisos concretos de sostenibilidad en los que las cuestiones de sostenibilidad son el tema principal de la reunión de la empresa o de los que se habla durante una parte significativa de la reunión.

Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con empresas en la que se invierte de nuestro universo para comprender cómo responden las empresas a los desafíos que puede plantear el cambio climático a su posición financiera a largo plazo. En referencia las PIA 1, 2, 3, 7 y la PIA 4 del cuadro 2 del Anexo 1, continuamos colaborando con empresas en torno a dos áreas específicas, la deforestación y el cambio climático. En lo que respecta a la deforestación, adoptamos un enfoque de varios niveles y utilizamos una tarjeta de puntuación para evaluar la exposición de las empresas a los riesgos de deforestación. Nuestro objetivo es crear conciencia, compartir las mejores prácticas y aumentar la transparencia junto con la aplicación de los mejores esfuerzos para eliminar las actividades de deforestación impulsadas por las materias primas de la cartera del fondo para finales de 2025. Nuestro segundo enfoque clave fue colaborar con empresas de una serie de industrias y subsectores donde la intensidad de carbono era muy alta o el modelo de negocio se veía amenazado por el cambio climático. A través de nuestras actividades de implicación, pretendemos alentar a las empresas a establecer objetivos claros y cuantificables de reducción de emisiones de los tres alcances de emisiones alineados con la iniciativa SBTi y en los que ya se hayan fijado objetivos, para garantizar que estos objetivos están debidamente integrados en las políticas de remuneración de las empresas. Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
CARREFOUR SA EUR2.50	Bienes de consumo básico	4,31	Francia
YARA INTERNATIONAL ASA NOK1.70	Materiales	4,05	Brasil
KEMIRA OYJ NPV	Materiales	4,03	Finlandia
SAINSBURY (J.) PLC ORDINARY 28.571428P	Bienes de consumo básico	3,72	Reino Unido
MOWI ASA NOK7.50	Bienes de consumo básico	3,54	Noruega
NUTRIEN LIMITED COMMON NPV	Materiales	3,28	Canadá
INGREDION INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Bienes de consumo básico	3,20	Estados Unidos

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
DARLING INGREDIENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Bienes de consumo básico	3,20	Estados Unidos
AGCO CORP COMMON STOCK USD0.01	Productos industriales	3,07	Estados Unidos
GRAPHIC PACKAGING HOLDING COMPANY COMMON STOCK USD0.01	Materiales	2,96	Estados Unidos
MONDI PLC 0.2P	Materiales	2,92	Austria
KERRY GROUP PLC A ORDINARY EUR0.125 (IRISH LISTING)	Bienes de consumo básico	2,85	Irlanda
TESCO PLC 6.33333P	Bienes de consumo básico	2,55	Reino Unido
SCHOUW AND COMPANY A/S DKK10	Bienes de consumo básico	2,55	Dinamarca
FMC CORPORATION COMMON STOCK USD0.10	Materiales	2,53	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar su objetivo de inversión sostenible.

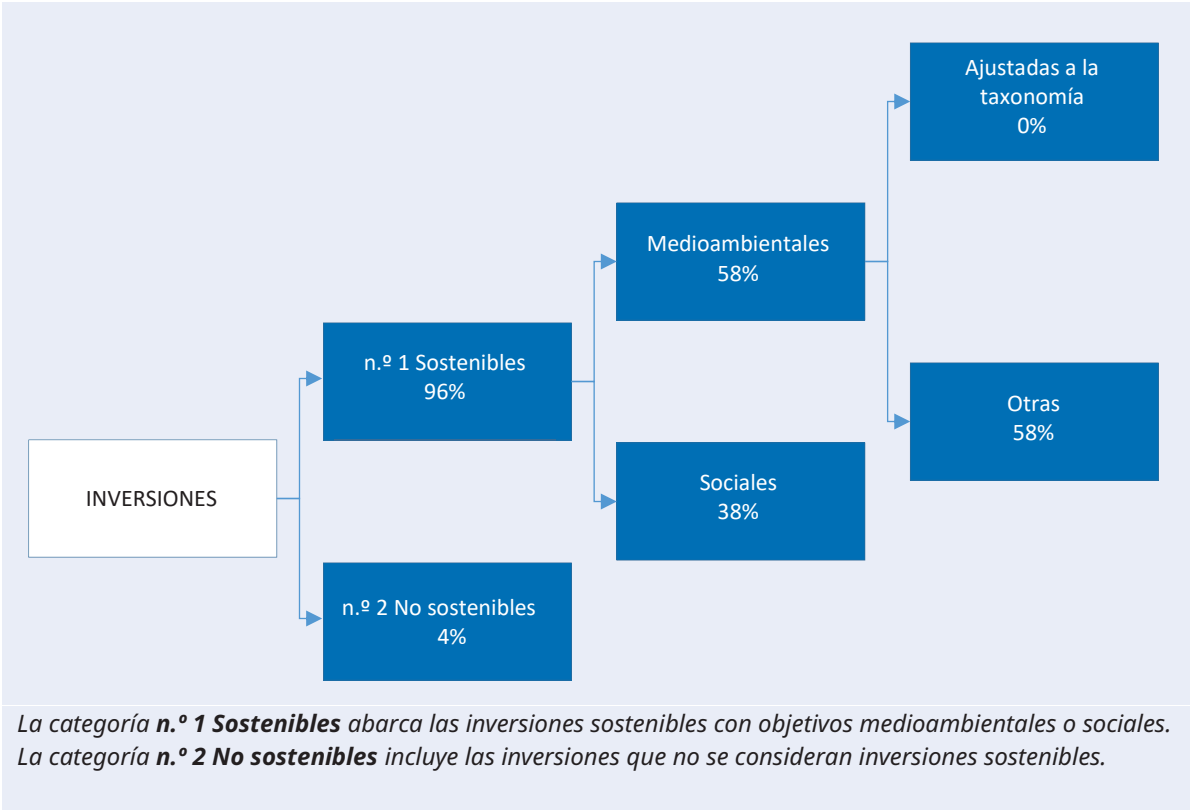
La categoría n.º 1 Sostenibles incluye inversiones en empresas de todo el mundo que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran al suministro de alimentos y agua sostenibles, incluyendo la gestión del agua, los equipos agrícolas, los insumos agrícolas, la producción, el procesamiento, el envasado y la distribución de alimentos, el comercio minorista de alimentos y agua y el reciclaje.

El Fondo invirtió el 96% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 58% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 38% en inversiones sostenibles con un objetivo social.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Materiales	Materiales	35,90
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	30,29
Productos industriales	Bienes de capital	13,04
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	12,36
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	2,71
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	2,05
Efectivo	Efectivo	3,66

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

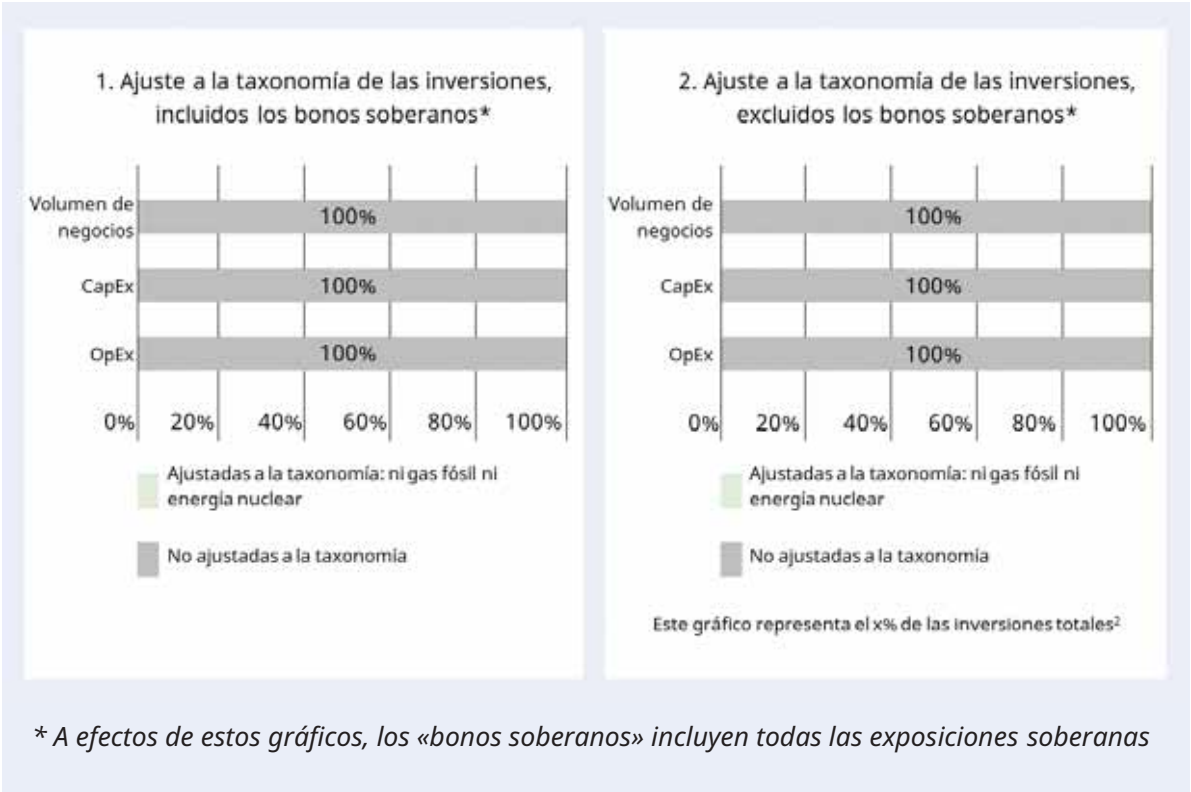
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 58%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 38%.

 **¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). La evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del Fondo fueron las siguientes:

- El Fondo invirtió al menos el 90% de sus activos en empresas que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran al suministro de alimentos y agua sostenibles, incluidos la gestión del agua, los equipos agrícolas, los insumos agrícolas, la producción, el procesamiento, el envasado y la distribución de alimentos, el comercio minorista de alimentos y agua y el reciclaje.
- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un perjuicio medioambiental ni social significativo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones se comprometió con los emisores incluidos en la cartera y, por término medio, se propuso reunirse o hablar con la dirección de la empresa una vez cada seis meses. Durante estas reuniones se trataron regularmente temas de sostenibilidad junto con las tendencias empresariales y los resultados financieros.
- Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones asumió 57 compromisos dedicados a la sostenibilidad en todo el universo de inversión sobre una serie de temas diferentes, incluidos, entre otros, el cambio climático, el capital natural y la biodiversidad, la gestión del capital humano, los derechos humanos y el gobierno corporativo.
- En concreto, la Gestora de inversiones se comprometió con las empresas que tienen la mayor exposición a la deforestación impulsada por las materias primas. En línea con las políticas a nivel de toda la empresa, el Fondo está tratando de eliminar las actividades de deforestación impulsadas por las materias primas de la cartera del Fondo para 2025.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ***¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Sustainable Growth
Identificador de entidad jurídica: ONL7S0Z6XT6U55O6U359

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

X

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 74% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice MSCI AC World (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas generadas por el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 3,2% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,1%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 74% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	74
Ene. 2023-dic. 2023	66
Ago. 2022-dic. 2022	59

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	3,2	-2,1
Ene. 2023-dic. 2023	4,3	-2,9
Ene. 2022-dic. 2022	4,1	-4,6

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta a través de la integración de estos parámetros en nuestro análisis de las relaciones con las partes interesadas de las empresas, que es fundamental para nuestra selección de acciones para este fondo. Como parte del proceso de inversión, se utilizó la producción de nuestro marco de interés propio que incorpora varias PIA como parte de nuestra evaluación de las características de sostenibilidad de las empresas. Por ejemplo, las PIA 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero) y PIA 4 de la tabla 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono) se incluyeron como parte de la evaluación medioambiental global de una empresa. Estas PIA, entre otras, están integradas en nuestro proceso de inversión, lo que nos informa sobre el riesgo empresarial y los motores de crecimiento a largo plazo. También se tuvo en cuenta la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva) como parte de nuestra evaluación de buena gobernanza, calidad de la gestión y estrategia de la empresa. Durante el periodo de referencia, se tuvieron en cuenta la PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad) y la PIA 14 de la tabla 3 del anexo 1 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos), y los emisores de resultados deficientes en estos parámetros e indicadores contribuyeron con frecuencia a que las empresas se consideraran inviables para esta estrategia. En las industrias con alto contenido de carbono, nuestra evaluación de la PIA 6 y la PIA 4 de la tabla 2 del anexo 1 contribuyó de manera importante a nuestra evaluación general y a la inclusión en nuestro universo de inversión. Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con empresas en las que se invierte de varios sectores en relación con los compromisos climáticos y los objetivos de biodiversidad relacionados con las PIA 1, 2, 3 y la PIA 4 de la tabla 2 del anexo 1. También nos comprometimos con una serie de empresas con sede en Japón respecto a la gestión del capital humano.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	19
Gobierno corporativo	13
Derechos humanos	12
Diversidad e inclusión	4
Gestión del capital humano	4
Capital natural y biodiversidad	2

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	6,80	Estados Unidos
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Tecnología de la información	5,27	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	3,53	Taiwán
HITACHI LIMITED NPV	Tecnología de la información	3,30	Japón
UNILEVER PLC ORDINARY 3 1/9P	Bienes de consumo básico	3,17	Reino Unido
SAP SE NPV	Tecnología de la información	3,15	Alemania
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Productos industriales	2,99	Estados Unidos
RELX PLC ORDINARY 14.4397P	Consumo discrecional	2,86	Reino Unido
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Tecnología de la información	2,60	Países Bajos
ELEVANCE HEALTH INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	2,58	Estados Unidos
THERMO FISHER SCIENTIFIC INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Asistencia sanitaria	2,57	Estados Unidos
BUNZL PLC ORDINARY 32.14857P	Productos industriales	2,57	Reino Unido
BOOKING HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.008	Consumo discrecional	2,55	Estados Unidos
SALESFORCE INCORPORATED	Tecnología de la información	2,55	Estados Unidos
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Tecnología de la información	2,54	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

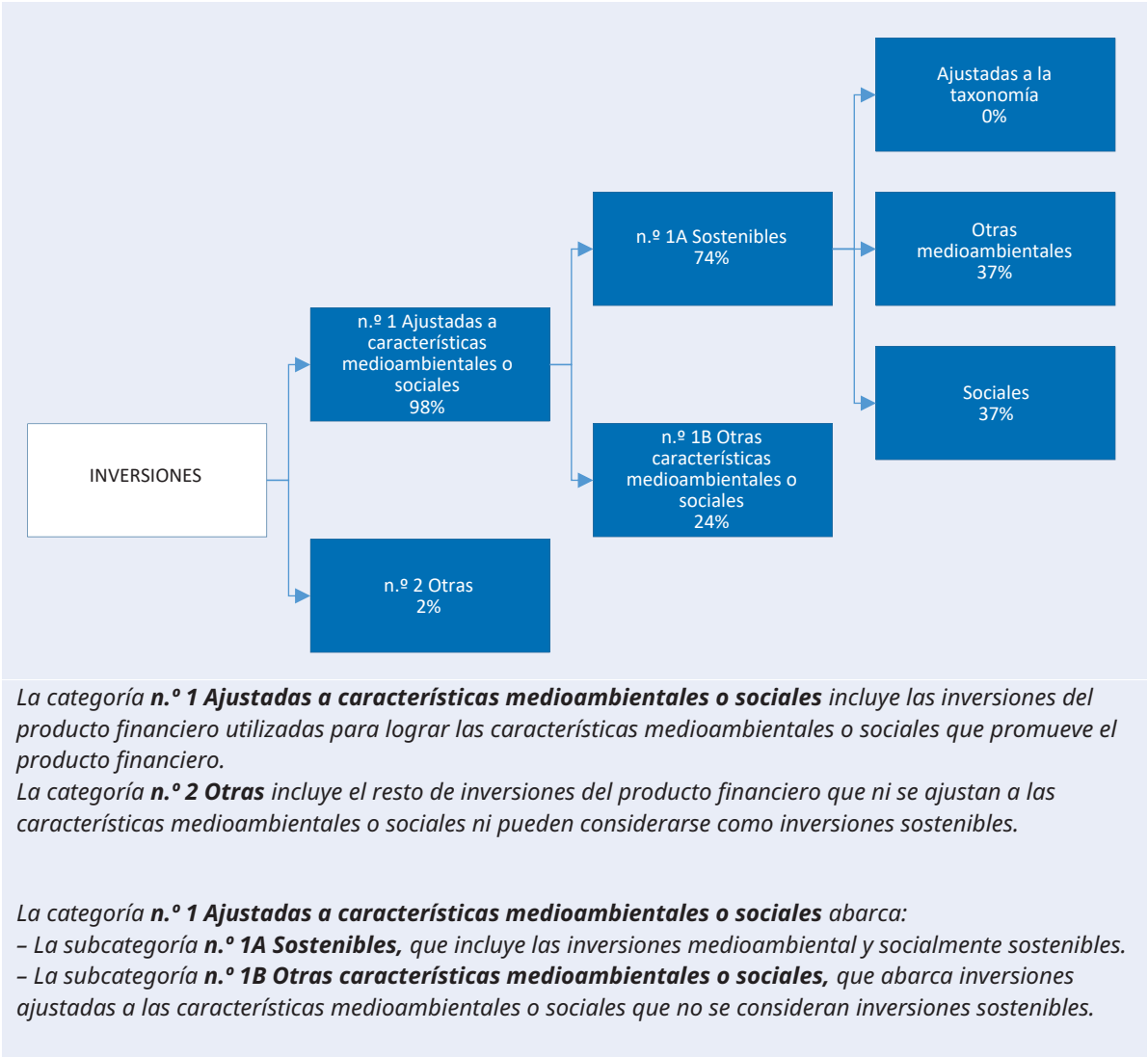
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

El Fondo invirtió el 74% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 37% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 37% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Software y servicios	26,51
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	10,26
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	6,49
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	8,52
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	6,05
Productos industriales	Bienes de capital	10,11
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	2,35
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	8,00
Consumo discrecional	Medios de comunicación y entretenimiento	2,86

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,31
Financiero	Bancos	7,09
Financiero	Servicios financieros	0,80
Financiero	Seguros	0,64
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	3,17
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	2,53
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,34
Materiales	Materiales	1,63
Efectivo	Efectivo	1,32

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

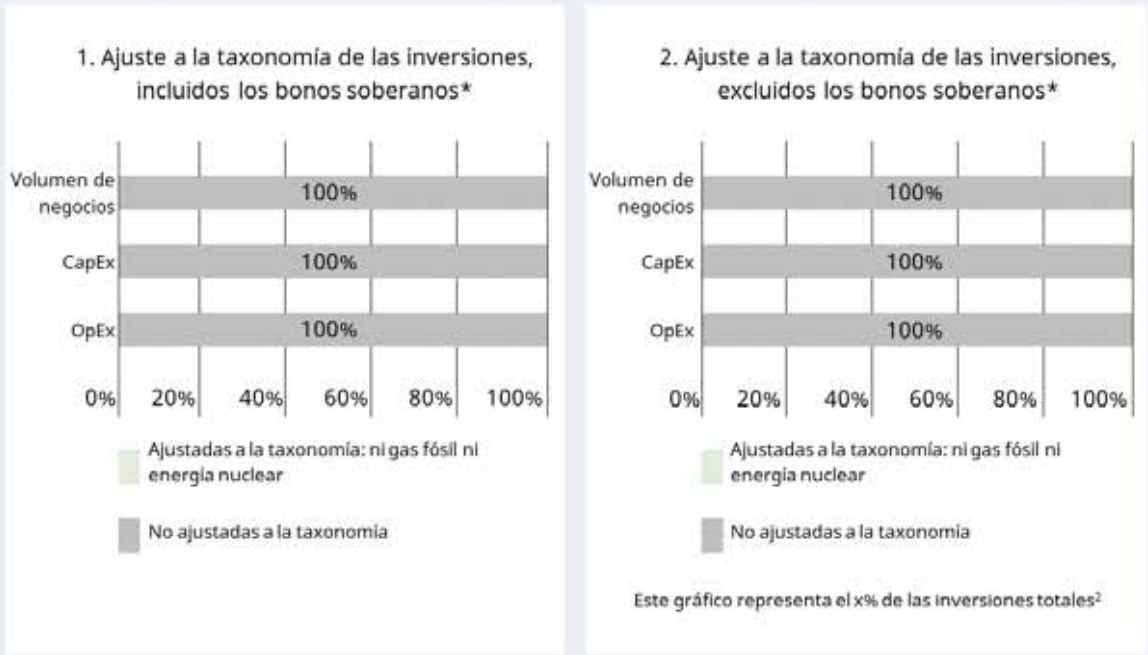
Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• *¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?*

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 37%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 37%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Sustainable Value
Identificador de entidad jurídica: 549300F4GDD1IL4MMG90

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 86% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	☒ con un objetivo social
	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI World (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas generadas por el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 4,2% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -1,9%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Donaciones
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 86% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	86
Ene. 2023-dic. 2023	79
Ago. 2022-dic. 2022	78

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	4,2	-1,9
Ene. 2023-dic. 2023	3,0	-2,9
Ene. 2022-dic. 2022	4,0	-4,6

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Donaciones: los beneficios sociales estimados de las donaciones filantrópicas de una empresa. Medición en función del valor monetario de la suma donada.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en la investigación de inversiones a través del marco de sostenibilidad que se encuentra en el núcleo del proceso de inversión. Este marco utiliza un enfoque de «triple lente» que utiliza las herramientas propias de Schroders, datos externos de terceros y análisis cualitativo in situ para incorporar varias PIA en el análisis de sostenibilidad de cada acción. Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva) se incluyó como parte de la evaluación general de gobernanza de una empresa y se tuvo en cuenta la proporción de mujeres y hombres miembros de la junta directiva en las empresas en las que se invierte, expresada como porcentaje de todos los miembros de la junta directiva.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con varias empresas japonesas en las que se invierte respecto a la diversidad de género a nivel de junta directiva y hablamos de los avances apropiados que deberían estar haciendo y cuáles son nuestras expectativas, en relación con la PIA 13. Asimismo, colaboramos con varias empresas con respecto a la biodiversidad, relacionada con la PIA 7, y abordamos la resistencia a los antimicrobianos (RAM).

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Gobierno corporativo	21
Derechos humanos	16
Cambio climático	16
Capital natural y biodiversidad	13
Diversidad e inclusión	7
Gestión del capital humano	5

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
HENKEL AG AND CO KGAA NPV (BEARER)	Bienes de consumo básico	3,81	Alemania
BT GROUP PLC ORDINARY 5P	Servicios de comunicación	3,71	Reino Unido
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY COMMON STOCK USD0.10	Asistencia sanitaria	3,49	Estados Unidos
GLAXOSMITHKLINE GBP0.3125	Asistencia sanitaria	3,49	Estados Unidos
VERIZON COMMUNICATIONS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Servicios de comunicación	3,46	Estados Unidos
PANASONIC HOLDINGS CORPORATION NPV	Consumo discrecional	3,43	Japón
STANDARD CHARTERED PLC ORDINARY USD0.50	Financiero	3,36	Reino Unido
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV EUR0.01	Bienes de consumo básico	3,11	Países Bajos
ITV PLC ORDINARY 10P	Consumo discrecional	2,97	Reino Unido
CARREFOUR SA EUR2.50	Bienes de consumo básico	2,88	Francia
ORANGE SA EUR4	Servicios de comunicación	2,86	Francia
NIKON CORPORATION	Consumo discrecional	2,80	Japón
NATWEST GROUP PLC GBP1.0769	Financiero	2,79	Reino Unido
AVIVA PLC GBP0.3289474	Financiero	2,68	Reino Unido
LAND SECURITIES GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY REIT 10.66667P	Sector inmobiliario	2,60	Reino Unido

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

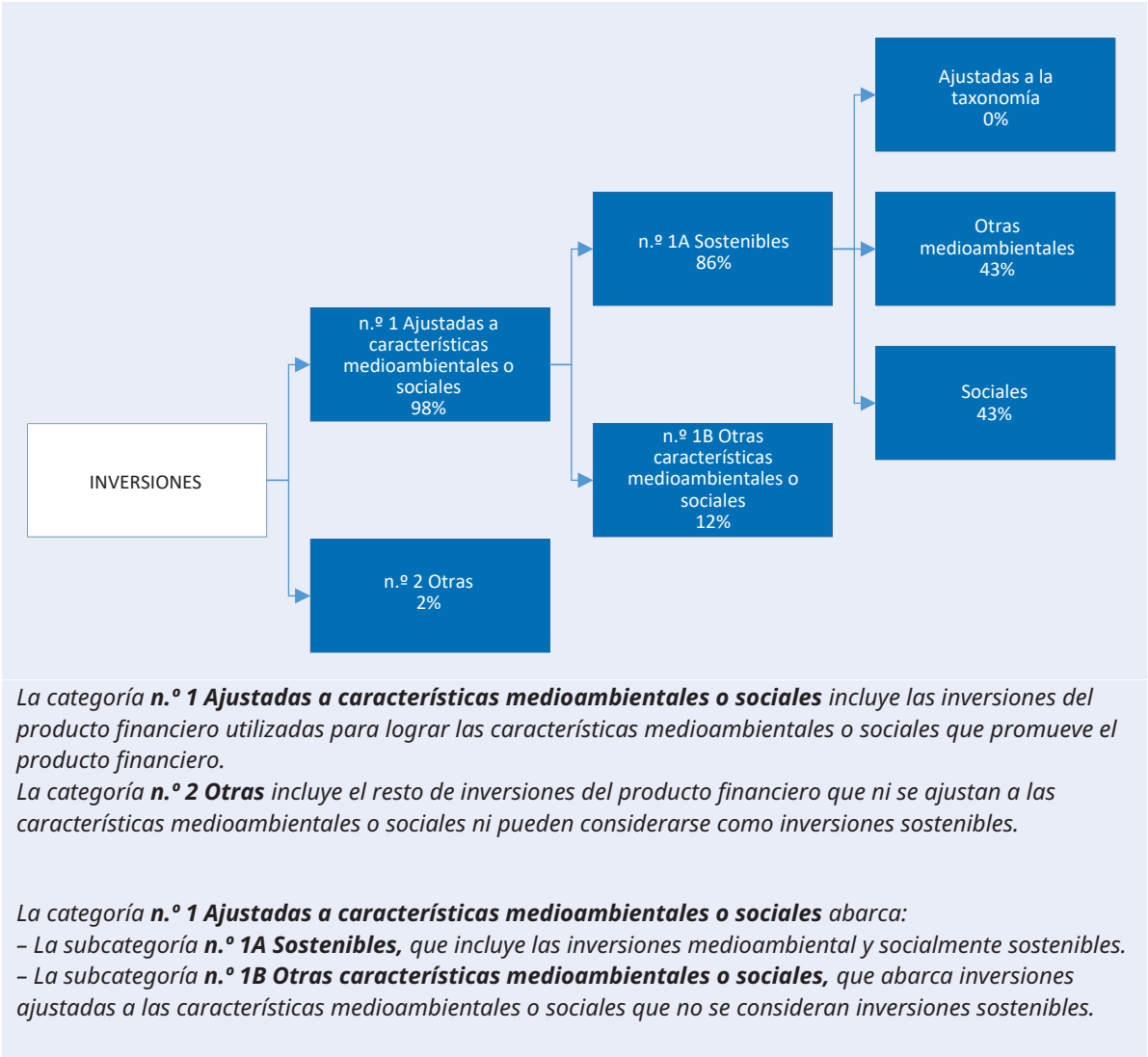
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

El Fondo invirtió el 86% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 43% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 43% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Consumo discrecional	Medios de comunicación y entretenimiento	9,47
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	7,57
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	5,56
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,64
Financiero	Bancos	10,44
Financiero	Seguros	6,37
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	10,85
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	5,10
Tecnología de la información	Software y servicios	5,87

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	4,37
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	2,64
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	11,28
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	5,98
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	3,81
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	4,22
Productos industriales	Transporte	1,71
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	2,60
Efectivo	Efectivo	1,51

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil☐ En la energía nuclear

☒ No

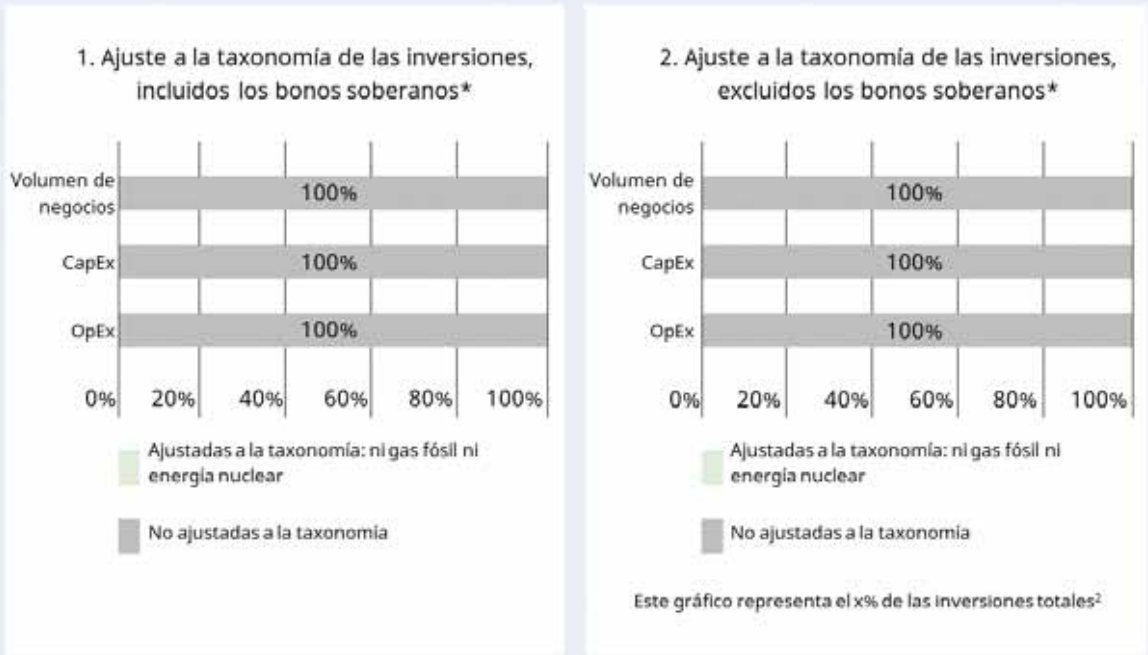
¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
 - La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
 - Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 43%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 43%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Healthcare Innovation
Identificador de entidad jurídica: 549300TNMZCDF65WHW57

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

X

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 94% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo invirtió al menos el 75% de sus activos en sociedades de todo el mundo relacionadas con la asistencia sanitaria y la medicina que la Gestora de inversiones consideró que contribuían al avance de uno o más ODS de la ONU mediante la promoción del crecimiento en la prestación de asistencia sanitaria y tratamientos médicos, y la mejora de los niveles de asistencia sanitaria a través de un enfoque basado en la innovación. El Fondo invirtió en otras empresas de sectores adyacentes a la atención sanitaria o a los servicios relacionados con esta. El Fondo también realizó inversiones en efectivo, que la Gestora de inversiones consideró neutrales según sus criterios de sostenibilidad.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo invirtió el 94% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para medir la contribución al impacto a nivel de empresa participada. En particular, la Gestora de inversiones evaluó la contribución de la sociedad a los ODS de la ONU, identificando las sociedades con una exposición significativa o en aumento a actividades que contribuyeron a mejorar los resultados de la atención sanitaria o ámbitos conexos, como la forma física y el bienestar, cada vez más reconocidos como factores que contribuyen a la salud a largo plazo. La evaluación de una sociedad tuvo en cuenta una serie de factores, entre otros, el porcentaje de actividades relacionadas con la sanidad que contribuyen a los ingresos y el gasto en I+D o que están implícitas en la valoración de la sociedad.

Al final del periodo de referencia, el 94% del Fondo estaba invertido en empresas ajustadas a los ODS, y de este porcentaje, el 87% de la cartera estaba ajustado al ODS 3 Salud y bienestar.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. El Fondo no invirtió en ningún emisor que cumpliera estos criterios de exclusión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	94
Ene. 2023-dic. 2023	95
Ene. 2022-dic. 2022	92

Alineación con el ODS 3 de la ONU

En esta tabla se recoge la alineación estimada con el ODS 3 de la ONU del Fondo, con carácter interanual.

Periodo	ODS de la ONU	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	3	87
Ene. 2023-dic. 2023	3	85
Ene. 2022-dic. 2022	3	89

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre. El porcentaje de alineación de 2022 se calculó sobre la base de las existencias al final del periodo de referencia con la versión de nuestra herramienta propietaria vigente a febrero de 2023. Desde 2023, este porcentaje representa el porcentaje medio a lo largo del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 1 de enero de 2023, el Fondo presentó información con arreglo al artículo 8 (antes de esa fecha, se realizaba con arreglo al artículo 9).

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

El Fondo invirtió al menos el 75% de sus activos en empresas de todo el mundo relacionadas con la asistencia sanitaria y la medicina que contribuyen al avance de uno o más ODS de la ONU mediante la promoción del crecimiento en la prestación de asistencia sanitaria y tratamientos médicos, y la mejora de los niveles de asistencia sanitaria a través de un enfoque basado en la innovación.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

(países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).
- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en nuestro proceso de inversión. Al ser un fondo temático orientado a la prestación de productos y servicios sanitarios, prestamos especial atención a aquellos indicadores considerados materiales para las empresas que operan en estos sectores, específicamente la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático), la PIA 8 (emisiones al agua) y la PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos). Se tuvieron en cuenta la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y 13 (diversidad de género de la junta directiva) utilizando datos de nuestra herramienta interna propia.

Además, la herramienta propia de Schroders, que se utiliza como parte de la selección del universo de inversión y para obtener un máximo que se puede invertir en cada empresa, incorpora varias PIA como parte de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA 2, 3, 8 y 9 y la PIA 4 del cuadro 2 del Anexo 1 se incluyeron como parte de la puntuación medioambiental global de una empresa. Estas PIA, entre otras, estaban integradas en nuestro proceso de inversión, lo que nos informa sobre el riesgo empresarial y los motores de crecimiento a largo plazo. También se tuvo en cuenta la PIA 13 como parte de nuestra evaluación de buena gobernanza, calidad de la gestión y estrategia de la empresa. Durante el periodo de referencia, se tuvieron en cuenta las PIA 2 y PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 en relación con los homólogos del sector y los emisores con una baja rentabilidad en estos parámetros/indicadores recibieron puntuaciones de riesgo más altas en nuestra evaluación y formaron la base de nuestras actividades de compromiso.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con una serie de empresas en las que se invierte en relación con los

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

compromisos climáticos relacionados con la PIA 1 y la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas y tuvieron relación con las PIA 2, PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 y PIA 14 del cuadro 3 del anexo 1.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Derechos humanos	9
Gobierno corporativo	7
Cambio climático	6
Diversidad e inclusión	3
Capital natural y biodiversidad	1
Gestión del capital humano	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Asistencia sanitaria	6,53	Estados Unidos
NOVO NORDISK CLASS B DKK0.1	Asistencia sanitaria	4,92	Dinamarca
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	4,37	Estados Unidos
MERCK AND COMPANY INCORPORATED NEW COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	4,33	Estados Unidos
THERMO FISHER SCIENTIFIC INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Asistencia sanitaria	4,32	Estados Unidos
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Asistencia sanitaria	3,24	Reino Unido
ELEVANCE HEALTH INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	2,97	Estados Unidos
BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	2,91	Estados Unidos
MEDTRONIC PLC USD0.10	Asistencia sanitaria	2,84	Estados Unidos
STRYKER CORP COM STK USD0.10	Asistencia sanitaria	2,71	Estados Unidos

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ROCHE HOLDING AG NPV	Asistencia sanitaria	2,37	Estados Unidos
AMGEN INCORPORATED COMMON STOCK USD0.0001	Asistencia sanitaria	2,28	Estados Unidos
INTUITIVE SURGICAL COMMON STOCK USD0.001	Asistencia sanitaria	2,17	Estados Unidos
GLAXOSMITHKLINE GBP0.3125	Asistencia sanitaria	2,16	Estados Unidos
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LIMITED SPONSORED ADR (EACH CONVERT INTO 1 ORDINARY ILS0.10)	Asistencia sanitaria	2,10	Israel

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 95%. El porcentaje representa las inversiones sostenibles medias realizadas durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

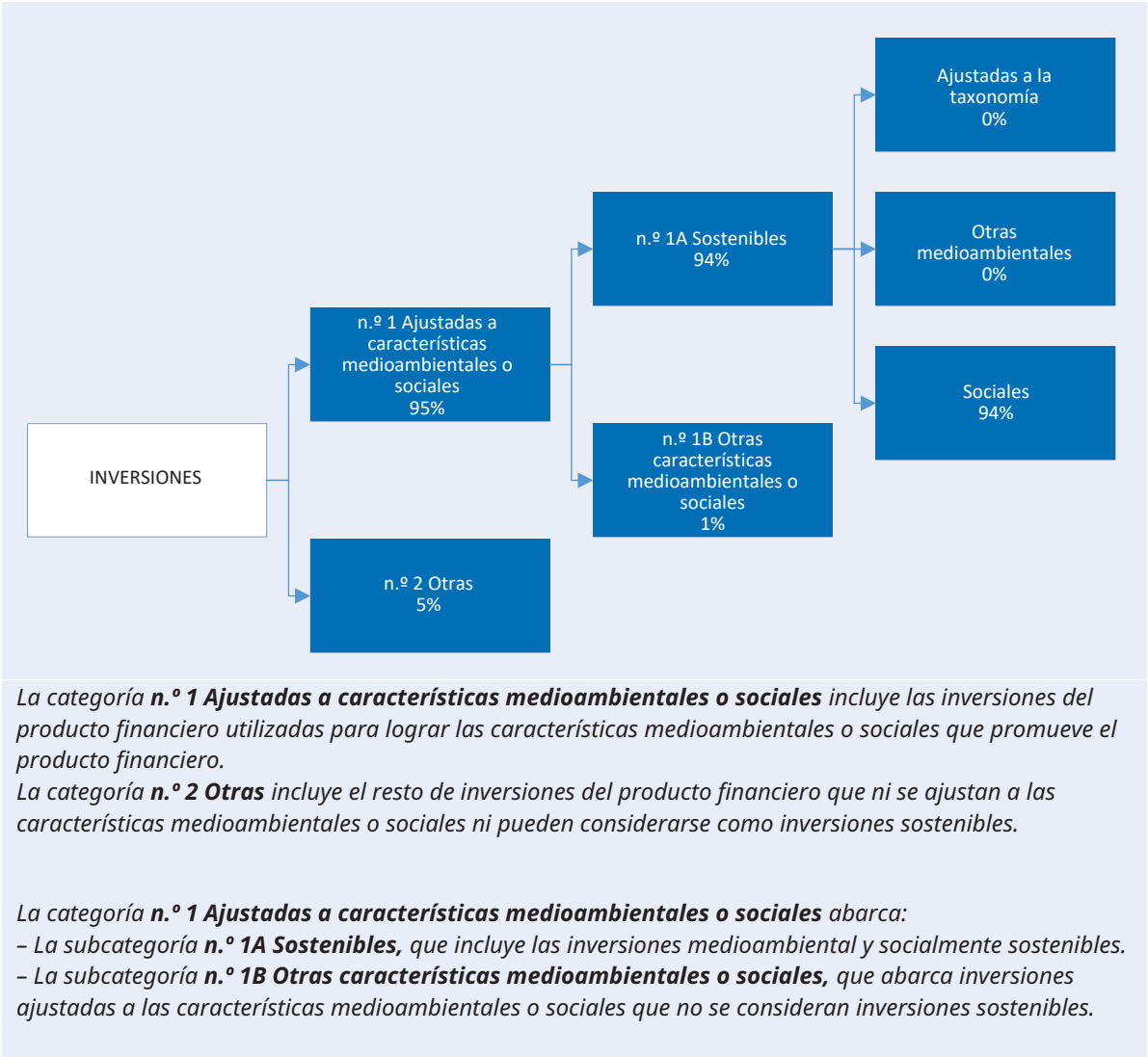
La categoría n.º 1A Sostenibles incluye sociedades de todo el mundo relacionadas con la asistencia sanitaria y la medicina que se esperaba que contribuyeran al avance de uno o más ODS de la ONU mediante la promoción del crecimiento en la prestación de asistencia sanitaria y tratamientos médicos, y la mejora de los niveles de asistencia sanitaria a través de un enfoque basado en la innovación.

Todas las inversiones sostenibles tenían un objetivo social.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad e inversiones en empresas de sectores adyacentes a la atención sanitaria o a los servicios relacionados con esta.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	58,97
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	35,63
Efectivo	Efectivo	4,36
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,60
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	0,44

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐

Sí:

☐

En el gas fósil

☐

En la energía nuclear

☒

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

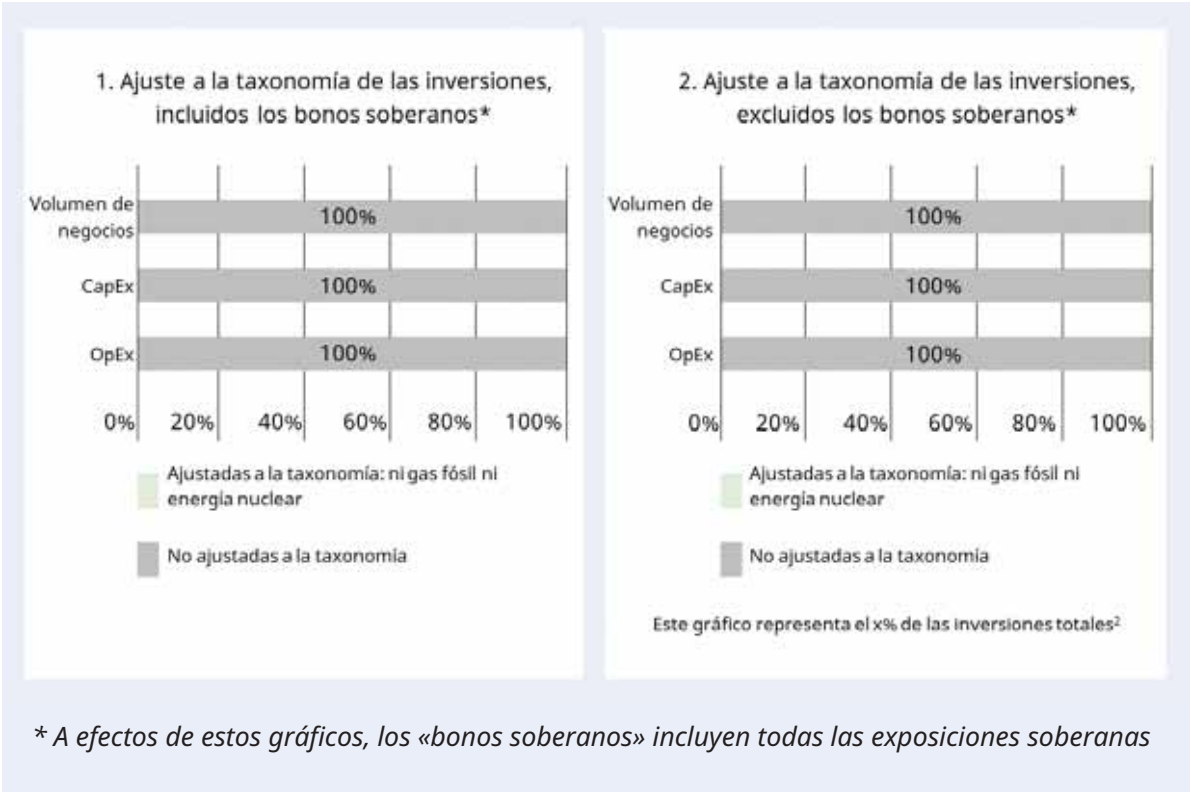
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

- Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

Todas las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo tenían objetivos sociales, por lo que no se realizaron inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Todas las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo tenían objetivos sociales.

 **¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
 - El Fondo invirtió al menos el 75% de sus activos en empresas de todo el mundo relacionadas con la asistencia sanitaria y la medicina que contribuyen al avance de uno o más ODS de la ONU mediante la promoción del crecimiento en la prestación de asistencia sanitaria y tratamientos médicos, y la mejora de los niveles de asistencia sanitaria a través de un enfoque basado en la innovación.
 - Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
 - La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.
- A modo ilustrativo, colaboramos con una importante compañía farmacéutica que reafirmó su compromiso con los desafíos sanitarios urgentes, en particular la resistencia a los antimicrobianos (RAM). Destacaron el pleno cumplimiento interno de las normas de la AMR Industry Alliance y Wastewater API, hicieron hincapié la administración de antibióticos y abordaron las intervenciones de los inversores activistas que conformaron el liderazgo y la estrategia de la empresa.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Indian Equity
Identificador de entidad jurídica: EBELRBOUMD6RMWOVEX67

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

☐

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

☒

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 65% de inversiones sostenibles

☐

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo social

☐

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe anual auditado de Schroder ISF Indian Equity

31 de diciembre de 2024

FD103040-20250122100112

i

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice MSCI India (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas generadas por el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 2,0% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -6,2%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Medicina
- Suministro eléctrico

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 65% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	65
Ene. 2023-dic. 2023	70

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	2,0	-6,2
Ene. 2023-dic. 2023	3,3	-5,3

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).
- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión a través del análisis de acciones ascendente a nivel de empresa. El equipo de inversión de renta variable asiática utilizó una herramienta propia que proporciona un marco para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y la sostenibilidad de su modelo de negocio y abarca las PIA 1, 2, 3 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas, incluidos los relacionados con las PIA 1, 2, 3 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero) y 13 (diversidad de género de la junta directiva). Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	9
Derechos humanos	4
Diversidad e inclusión	3
Capital natural y biodiversidad	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
HDFC BANK LIMITED INR1	Financiero	6,38	India
ICICI BANK LIMITED SPONSORED ADR (EACH REPRESENTS 2 ORDINARY INR10)	Financiero	5,83	India
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED INR10 (DEMAT)	Energía	5,36	India
INFOSYS LIMITED INR5 (DEMAT)	Tecnología de la información	4,19	India
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Servicios de comunicación	3,59	India
LARSEN AND TOUBRO LIMITED INR2	Productos industriales	3,27	India

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
HINDUSTAN AERONAUTICS LTD INR 5.00	Productos industriales	2,83	India
BHARAT ELECTRONICS LIMITED INR1	Productos industriales	2,80	India
AXIS BANK LIMITED INR2	Financiero	2,71	India
INTERGLOBE AVIATION LIMITED INR10 REGS/144A	Productos industriales	2,60	India
MAHINDRA AND MAHINDRA LIMITED INR5 (DEMAT)	Consumo discrecional	2,28	India
ABB INDIA LIMITED INR2	Productos industriales	2,21	India
SBI LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED NPV	Financiero	2,20	India
FORTIS HEALTHCARE LIMITED INR10	Asistencia sanitaria	2,16	India
NHPC LTD INR10	Servicios públicos	2,14	India

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

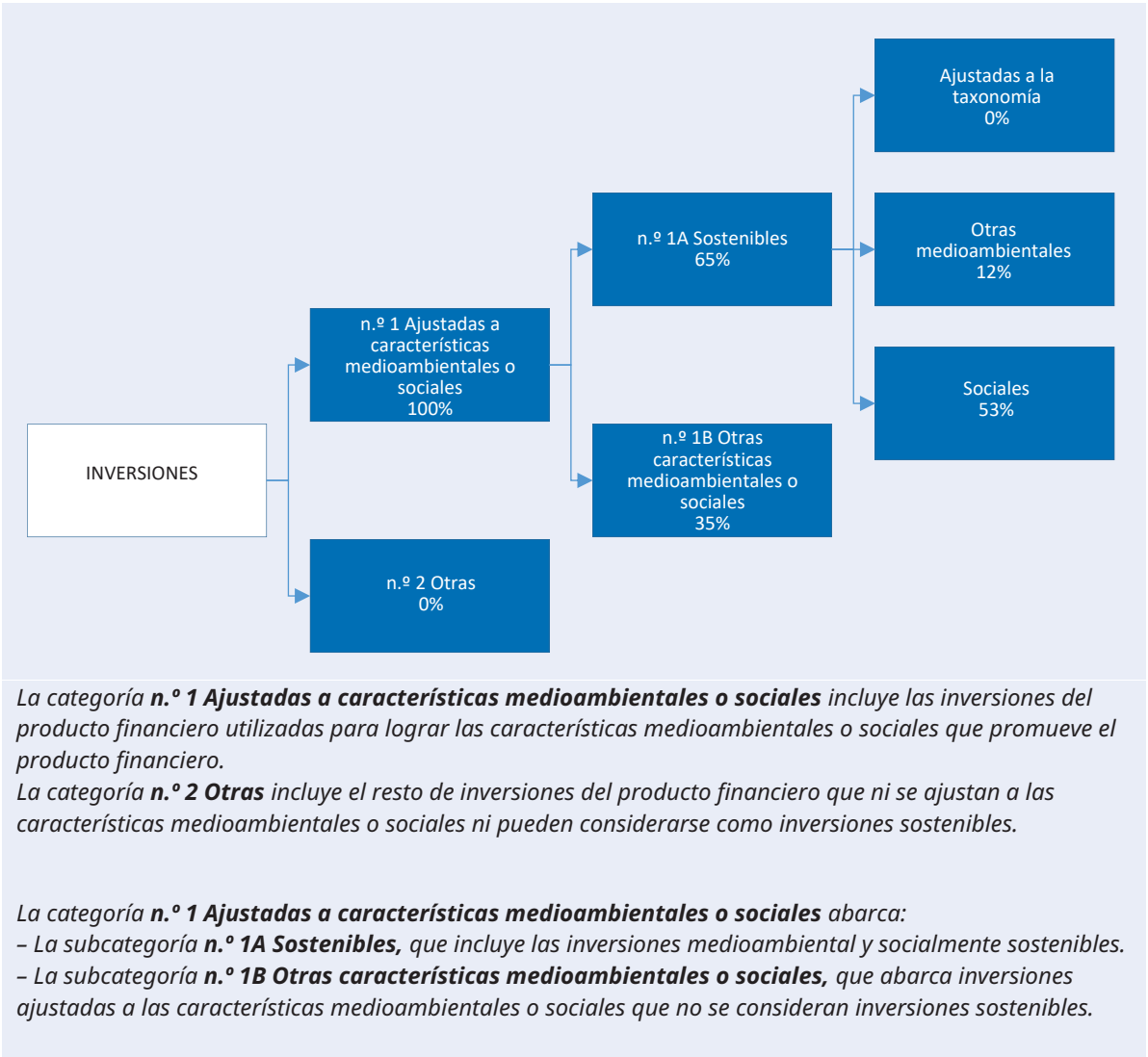
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 100%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI India (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

El Fondo invirtió el 65% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 12% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 53% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Bancos	19,62
Financiero	Servicios financieros	4,45
Financiero	Seguros	2,20
Financiero	Sector inmobiliario	1,25
Productos industriales	Bienes de capital	16,88
Productos industriales	Transporte	2,60
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	5,69
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	4,18
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	1,84
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,69
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	4,91
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	3,13
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,07
Tecnología de la información	Software y servicios	7,84
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	3,88
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	3,16
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	6,15
Servicios públicos	Servicios públicos	4,22
Servicios públicos	Servicios públicos de gas	0,83
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	3,59
Materiales	Materiales	2,60
Efectivo	Efectivo	-0,77

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

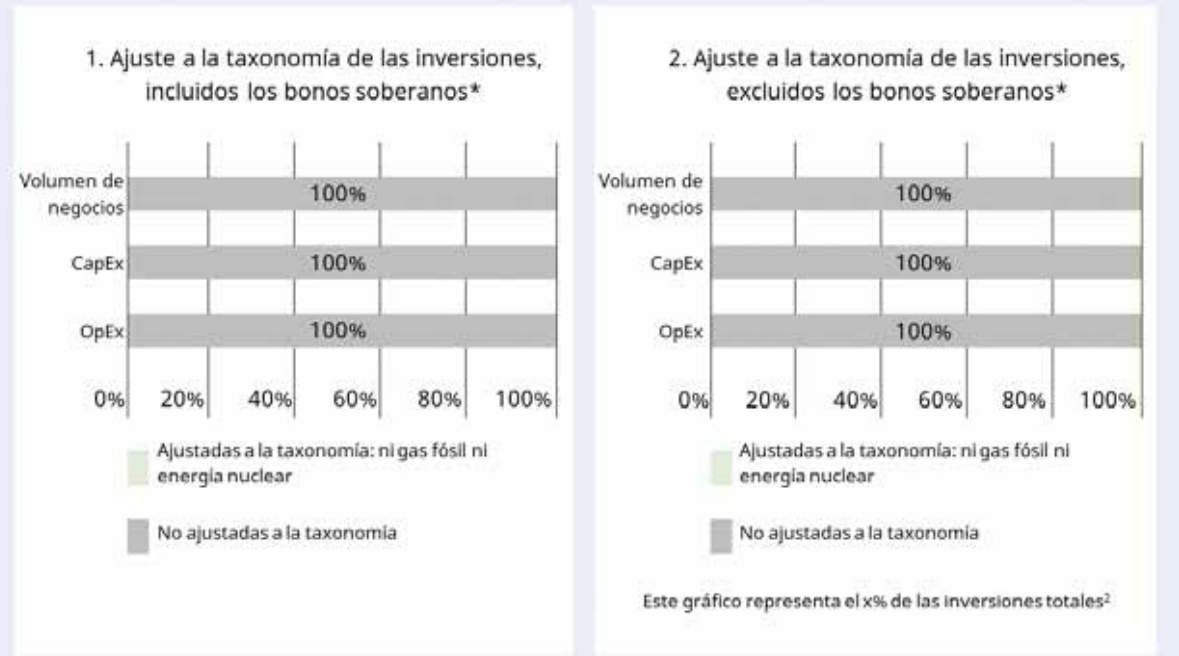
☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• *¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?*

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 12%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 53%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

No se incluyó ninguna inversión en la categoría n.º 2 Otras.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Indian Opportunities
Identificador de entidad jurídica: 549300ISB6Y5VVSQ05

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

X

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 61% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe anual auditado de Schroder ISF Indian Opportunities

31 de diciembre de 2024

FD103054-20250122100117

i

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice MSCI India (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas generadas por el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 0,8% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -6,2%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Anticoncepción
- Sueldos elevados
- Medicina
- Suministro eléctrico

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 61% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	61
Ene. 2023-dic. 2023	62

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	0,8	-6,2
Ene. 2023-dic. 2023	2,0	-6,2

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).
- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión a través del análisis de acciones ascendente a nivel de empresa. El equipo de inversión de renta variable asiática utilizó una herramienta propia que proporciona un marco para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y la sostenibilidad de su modelo de negocio y abarca las PIA 1, 2, 3 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas, incluidos los relacionados con las PIA 1, 2, 3 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero) y 13 (diversidad de género de la junta directiva). Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	9
Derechos humanos	2
Capital natural y biodiversidad	1
Gobierno corporativo	1
Diversidad e inclusión	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED INR1	Tecnología de la información	5,12	India
TORRENT POWER LIMITED INR10	Servicios públicos	4,97	India
HDFC BANK LIMITED INR1	Financiero	4,43	India
BAJAJ FINANCE LIMITED INR2	Financiero	3,54	India
AVENUE SUPERMARTS LIMITED NPV	Bienes de consumo básico	3,40	India
ICICI BANK LIMITED INR2	Financiero	3,19	India
PIDILITE INDUSTRIES LIMITED INR1	Materiales	2,98	India
MAHINDRA AND MAHINDRA LIMITED INR5 (DEMAT)	Consumo discrecional	2,90	India
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Servicios de comunicación	2,88	India

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LIMITED INR1	Asistencia sanitaria	2,57	India
DIVIS LABORATORIES LIMITED INR2	Asistencia sanitaria	2,34	India
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND INR2	Financiero	2,26	India
INFO EDGE INDIA LIMITED INR10	Tecnología de la información	2,21	India
NESTLE INDIA LTD INR1	Bienes de consumo básico	2,19	India
SUNDARAM FINANCE LIMITED INR10	Financiero	2,17	India

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

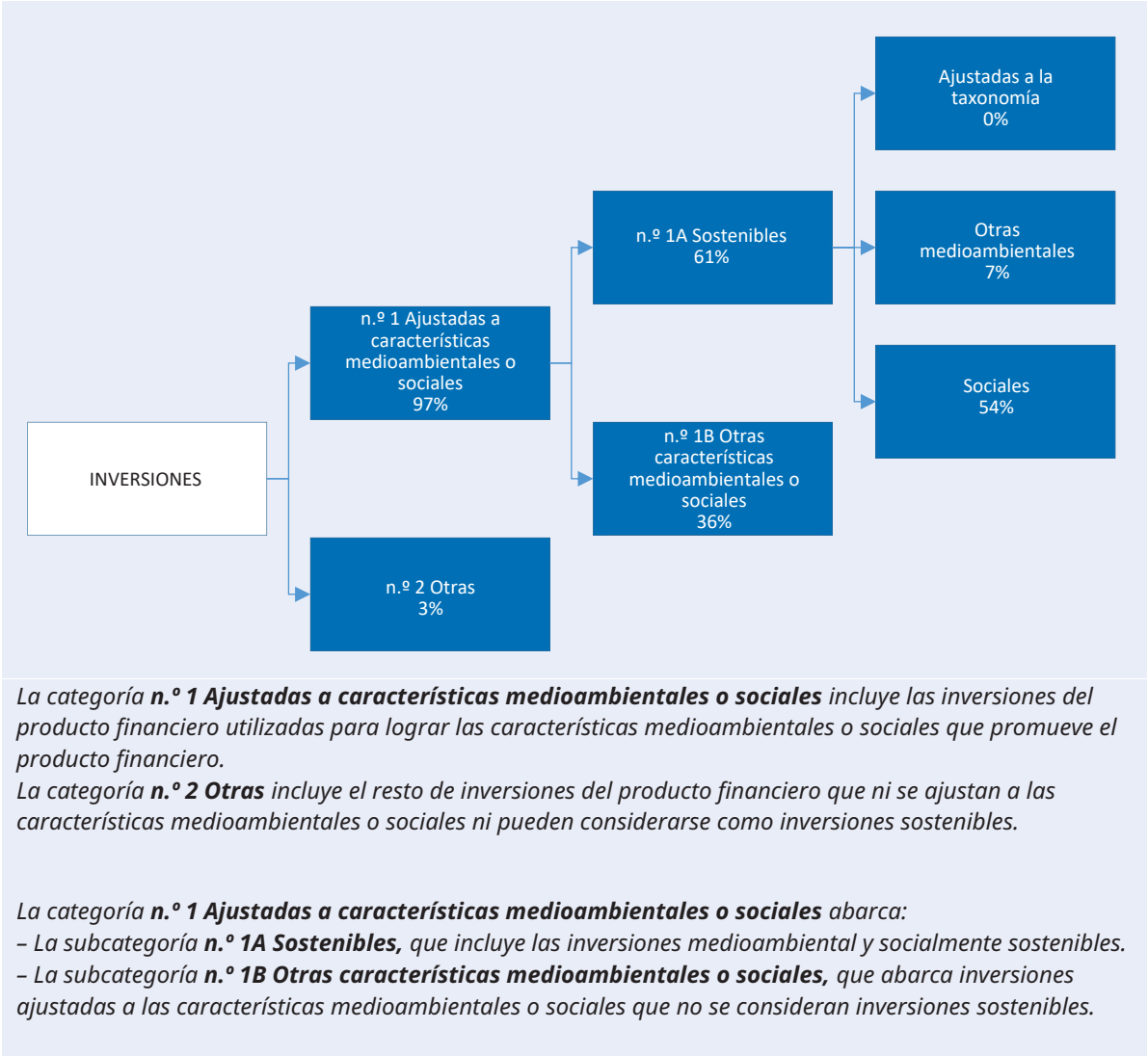
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 97%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI India (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

El Fondo invirtió el 61% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 7% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 54% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Bancos	11,71
Financiero	Servicios financieros	10,63
Financiero	Sector inmobiliario	1,47
Financiero	Seguros	0,65
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	9,34

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	4,75
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	1,69
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,03
Productos industriales	Bienes de capital	10,65
Productos industriales	Transporte	1,56
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,09
Tecnología de la información	Software y servicios	10,53
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	0,14
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	0,13
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	7,84
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	2,71
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	3,63
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	3,40
Materiales	Materiales	6,26
Servicios públicos	Servicios públicos	5,10
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	3,14
Efectivo	Efectivo	2,34
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	1,00
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	0,14
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	0,05

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

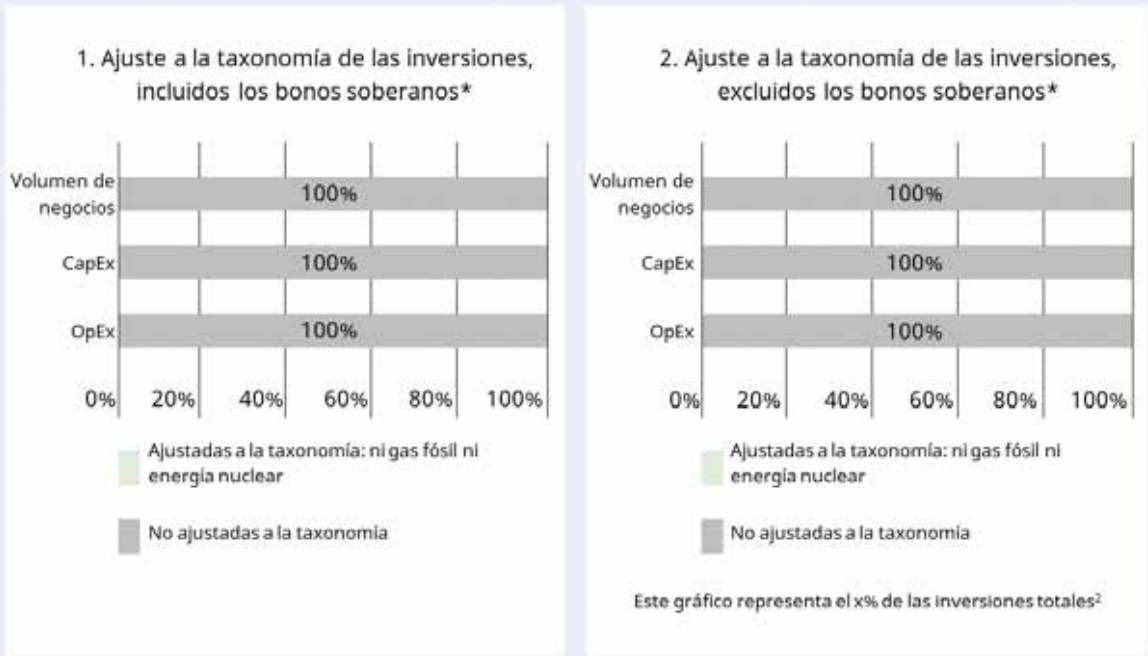
☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 7%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 54%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Japanese Opportunities
Identificador de entidad jurídica: GGI5GYUNQ0FQO74VII96

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

X

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 51% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas generadas por el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 0,4% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,6%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 51% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	51
Ene. 2023-dic. 2023	48
Sep. 2022-dic. 2022	44

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	0,4	-2,6
Ene. 2023-dic. 2023	0,2	-3,2
Ene. 2022-dic. 2022	0,3	-3,2

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Las PIA se tuvieron en cuenta a través de nuestro proceso integrado ESG tanto en el análisis de empresas individuales como en la creación de carteras. Los analistas individuales fueron los principales responsables de las previsiones financieras y de la evaluación ESG mediante el uso de herramientas propias de Schroders. Los puntos de vista de los analistas respecto a los factores ESG que abarcan varias PIA fueron cuantificados por los propios analistas, junto con factores financieros fundamentales. Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, el equipo de renta variable japonesa con sede en Tokio, incluidos gestores de fondos y analistas, se comprometió con las empresas en las que se invierte respecto a sus planes de objetivos de neutralidad de carbono y su divulgación, en relación con las PIA 1, 2 y 3. Este es nuestro compromiso centrado en el cambio climático dirigido a las empresas de mayores emisiones dentro de las empresas en las que se invierte, y se colaboró con el equipo de inversión sostenible. También nos comprometimos con las empresas para hablar de temas sociales y de gobernanza; los temas de los que se habló con la dirección de las empresas en las que se invierte incluyeron la diversidad de género de la junta directiva, relacionada con la PIA 13.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	13
Gobierno corporativo	9
Capital natural y biodiversidad	5
Diversidad e inclusión	5
Gestión del capital humano	3

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INCORPORATED NPV	Financiero	4,01	Japón
T&D HOLDINGS INCORPORATED NPV	Financiero	3,44	Japón
ITOCHU CORPORATION NPV	Productos industriales	2,89	Japón
ORIX CORPORATION NPV	Financiero	2,62	Japón
TOYOTA INDUSTRIES CORPORATION JPY50	Consumo discrecional	2,53	Japón
TOKIO MARINE HOLDINGS INCORPORATED NPV	Financiero	2,42	Japón
C. UYEMURA & CO LTD NPV	Materiales	2,14	Japón
NICHIAS CORPORATION NPV	Productos industriales	2,09	Japón
STARTS CORPORATION INCORPORATED NPV	Consumo discrecional	1,97	Japón
BELC COMPANY LIMITED NPV	Bienes de consumo básico	1,90	Japón
SUZUKI MOTOR CORPORATION JPY50	Consumo discrecional	1,89	Japón
RELO GROUP INCORPORATED NPV	Financiero	1,87	Japón
FUKUOKA FINANCIAL GROUP INCORPORATED NPV	Financiero	1,78	Japón
NEXON COMPANY LIMITED NPV	Tecnología de la información	1,76	Japón
TAKEUCHI MANUFACTURING COMPANY LIMITED NPV	Productos industriales	1,74	Japón

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

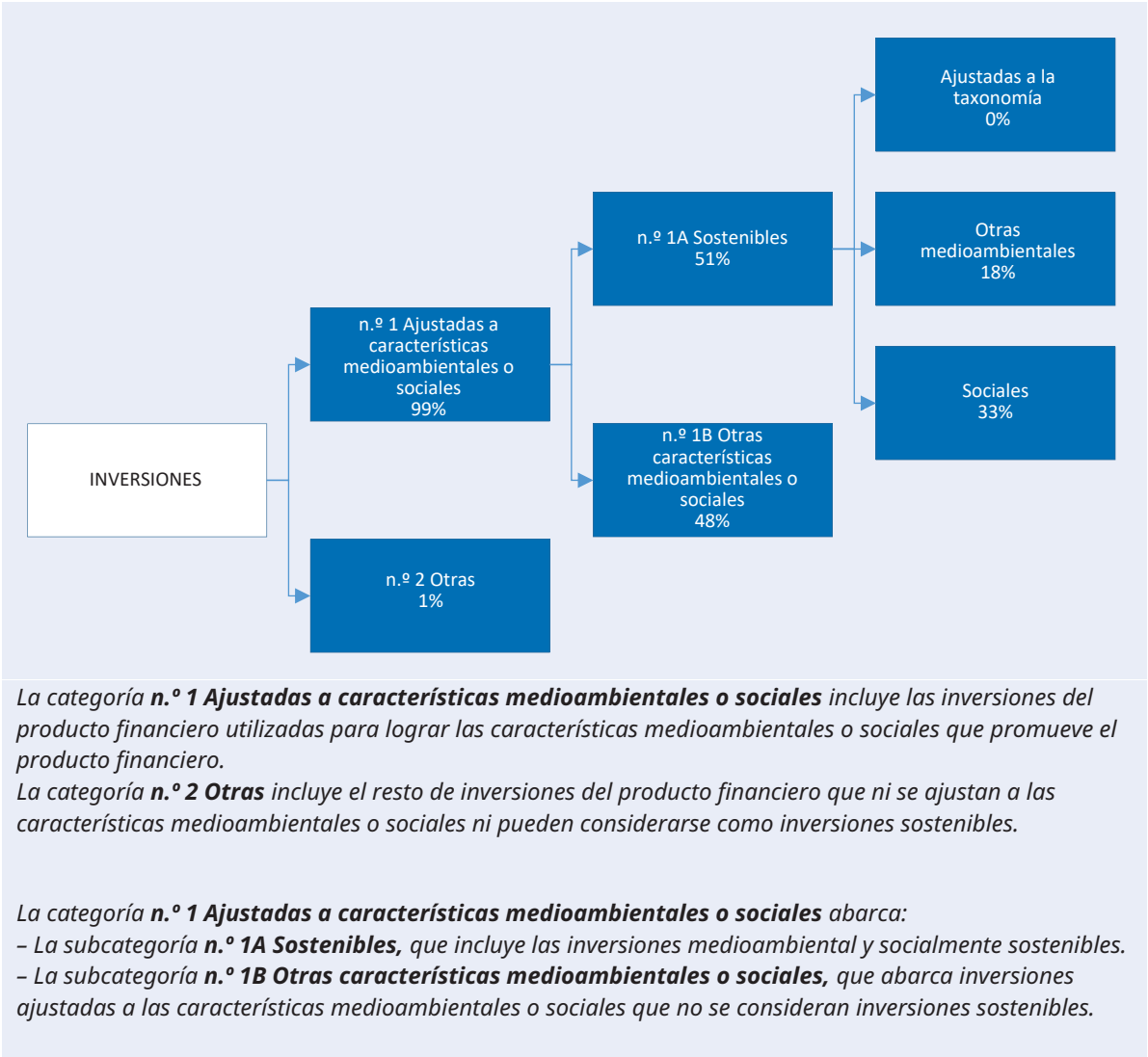
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Tokyo Stock Exchange 1st Section (TOPIX) (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

El Fondo invirtió el 51% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 18% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 33% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	21,73
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	1,39
Productos industriales	Transporte	1,31
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	13,65
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	3,76
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	2,65
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,10
Financiero	Bancos	6,39
Financiero	Seguros	5,95

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Servicios financieros	3,63
Financiero	Sector inmobiliario	3,27
Tecnología de la información	Software y servicios	5,49
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	4,03
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	3,63
Materiales	Materiales	8,88
Materiales	Gases industriales	1,62
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	2,46
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1,86
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	3,07
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	0,73
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	2,30
Efectivo	Efectivo	1,19
Efectivo	Margen de efectivo	0,01
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	0,93

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

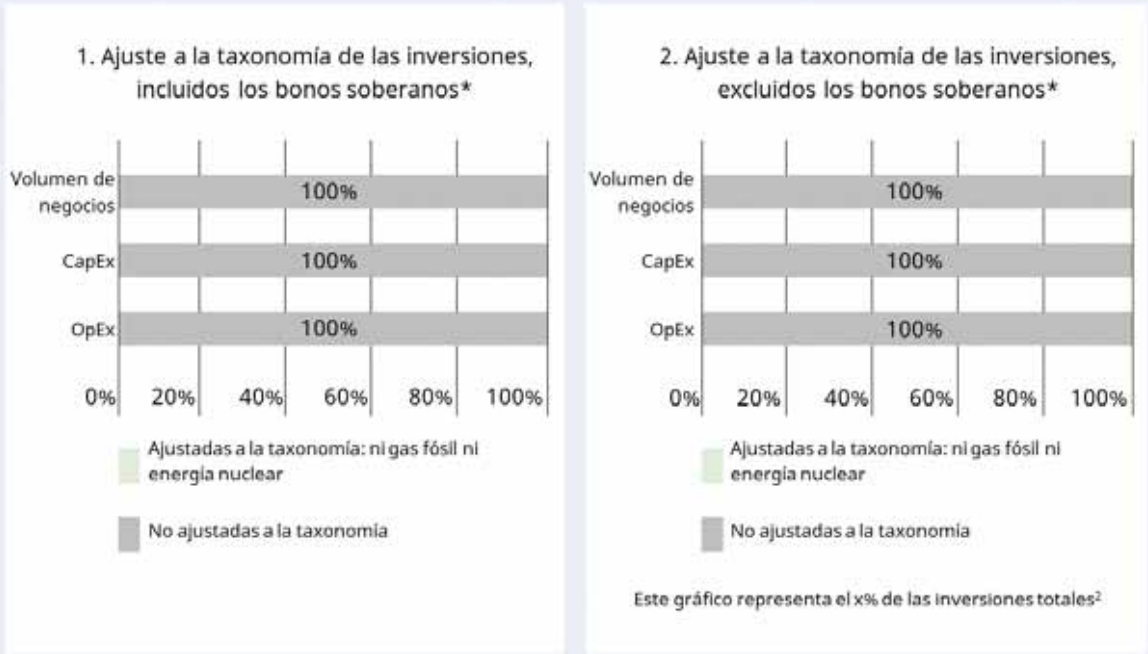
☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• *¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?*

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 18%.

 ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 33%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Japanese Smaller Companies
Identificador de entidad jurídica: S39CY7QBBMJNLVU5NJ44

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

X

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 57% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Russell Nomura Small Cap (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas generadas por el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 0,6% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -1,0%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Sueldos elevados
- Innovación
- Saneamiento
- Acceso al agua

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 57% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	57
Ene. 2023-dic. 2023	54
Ago. 2022-dic. 2022	53

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	0,6	-1,0
Ene. 2023-dic. 2023	1,7	-1,2
Ene. 2022-dic. 2022	1,7	-1,9

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.
- Saneamiento: los beneficios sociales estimados asociados al suministro de productos y servicios que abordan el saneamiento deficiente, la falta de agua potable y la higiene. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Las PIA se tuvieron en cuenta a través de nuestro proceso integrado ESG tanto en el análisis de empresas individuales como en la creación de carteras. Los analistas individuales fueron los principales responsables de las previsiones financieras y de la evaluación ESG mediante el uso de herramientas propias de Schroders. Los puntos de vista de los analistas respecto a los factores ESG que abarcan varias PIA fueron cuantificados por los propios analistas, junto con factores financieros fundamentales. Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, el equipo de renta variable japonesa con sede en Tokio, incluidos gestores de fondos y analistas, se comprometió con las empresas en las que se invierte respecto a sus planes de objetivos de neutralidad de carbono y su divulgación, en relación con las PIA 1, 2 y 3. Este es nuestro compromiso centrado en el cambio climático dirigido a las empresas de mayores emisiones dentro de las empresas en las que se invierte, y se colaboró con el equipo de inversión sostenible. También nos comprometimos con las empresas para hablar de temas sociales y de gobernanza; los temas de los que se habló con la dirección de las empresas en las que se invierte incluyeron la diversidad de género de la junta directiva, relacionada con la PIA 13.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Gobierno corporativo	7
Cambio climático	4
Diversidad e inclusión	2
Capital natural y biodiversidad	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
HAMAKYOREX COMPANY LIMITED NPV	Productos industriales	2,65	Japón
MARUWA COMPANY LIMITED NPV	Tecnología de la información	2,37	Japón
NIPPON AQUA COMPANY LIMITED NPV	Productos industriales	2,14	Japón
TRUSCO NAKAYAMA CORPORATION NPV	Productos industriales	2,13	Japón
DAINICHISEIKA COLOR AND CHEMICALS MANUFACTURING COMPANY LIMITED NPV	Materiales	2,10	Japón
AI HOLDINGS CORPORATION NPV	Tecnología de la información	2,01	Japón
FUKUSHIMA GALILEI CO LTD NPV	Productos industriales	2,01	Japón
METAWATER COMPANY LIMITED NPV	Productos industriales	2,01	Japón
TAKARA STANDARD CO LTD	Productos industriales	1,94	Japón
NIFCO INCORPORATED NPV	Consumo discrecional	1,92	Japón
OBARA GROUP INCORPORATED NPV	Productos industriales	1,92	Japón
KONISHI COMPANY LIMITED NPV	Materiales	1,91	Japón
SHINKO INDUSTRIES LIMITED NPV	Productos industriales	1,90	Japón
SEPTENI HOLDINGS COMPANY LIMITED NPV	Consumo discrecional	1,88	Japón
NITTOKU ENGINEERING CO LTD	Productos industriales	1,88	Japón

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

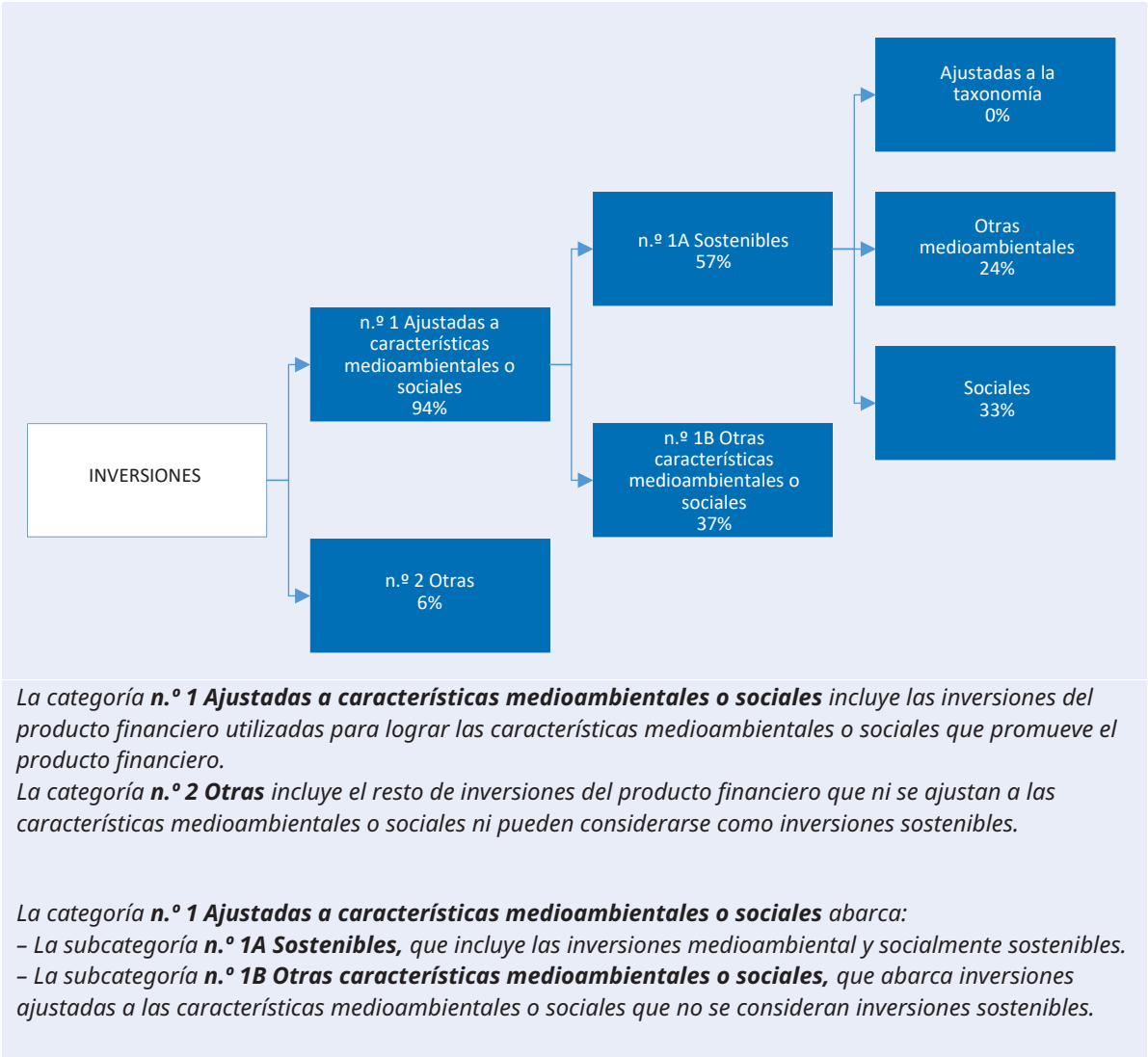
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 94%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Russell Nomura Small Cap (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

El Fondo invirtió el 57% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 24% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 33% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	26,58
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	6,71
Productos industriales	Transporte	2,82
Tecnología de la información	Software y servicios	12,47
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	8,29
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	5,80
Consumo discrecional	Medios de comunicación y entretenimiento	3,50
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	2,95
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	2,27
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de	2,21

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
	vestir	
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,92
Materiales	Materiales	10,54
Financiero	Servicios financieros	3,87
Financiero	Sector inmobiliario	2,12
Financiero	Bancos	2,12
Efectivo	Efectivo	3,09
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	1,31
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	0,35
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	0,91
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	0,16

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil
☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

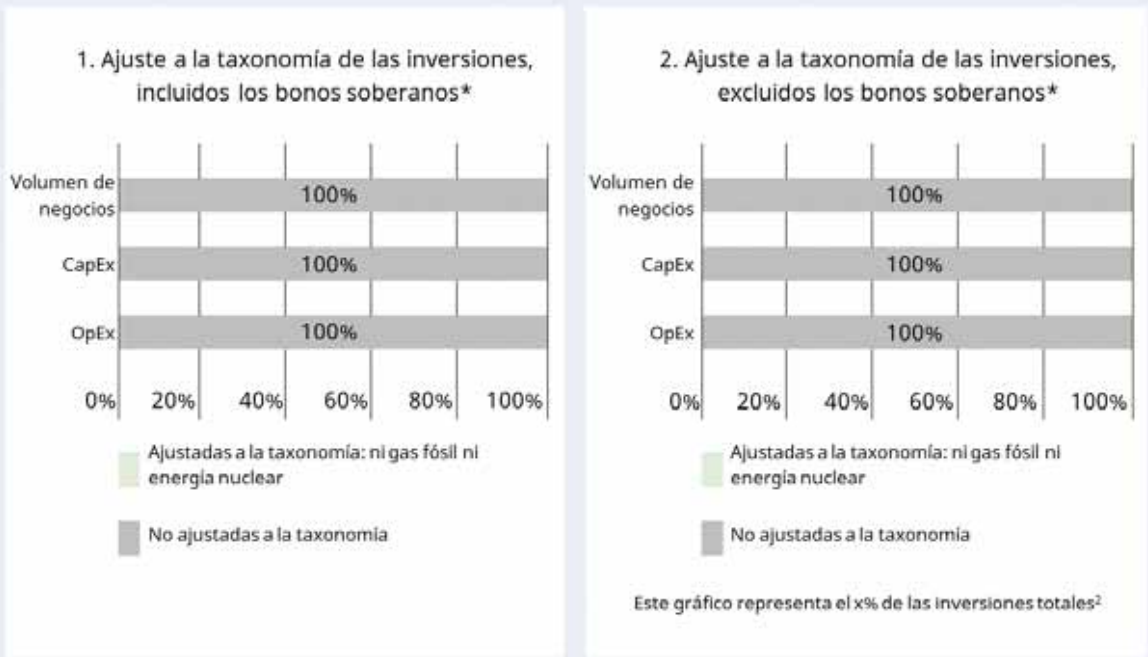
Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• *¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?*

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 24%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 33%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Nordic Micro Cap
Identificador de entidad jurídica: 549300LG1HXZURKG0379

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: __%

X

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 88% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Nordic Micro Cap (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas generadas por el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 3,2% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del 0,8%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 88% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	88
Ene. 2023-dic. 2023	89
Ago. 2022-dic. 2022	88

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	3,2	0,8
Ene. 2023-dic. 2023	2,9	0,7
Mar. 2022-dic. 2022	2,5	0,2

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Empresas Multinacionales) y PIA 14 en el cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Como parte del proceso de diligencia debida a nivel del emisor, a través del análisis de la empresa derivado de reuniones con equipos de gestión y el análisis documental de informes y estados de cuentas anuales, se tuvieron en cuenta varias PIA. Se tuvieron en cuenta junto con las PIA de la herramienta propia de Schroders, que incorporó varias como un componente de su metodología de puntuación.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Gobierno corporativo	2

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
STILLE SEK5	Asistencia sanitaria	3,10	Suecia
XVIVO PERFUSION	Asistencia sanitaria	3,07	Suecia
BONESUPPORT HOLDING SEK0.625	Asistencia sanitaria	3,06	Suecia
MEDCAP SEK0.04	Asistencia sanitaria	2,75	Suecia
I.A.R. SYSTEMS GROUP SEK10	Tecnología de la información	2,67	Suecia
GUBRA DKK1	Asistencia sanitaria	2,64	Dinamarca
VBG GROUP CLASS B	Productos industriales	2,63	Suecia
LAGERCRANTZ GROUP AB-B SHS SEK0.7	Tecnología de la información	2,61	Suecia
Dynavox Group AB	Tecnología de la información	2,58	Suecia
NEDERMAN HOLDING SEK0.03	Productos industriales	2,50	Suecia
BITTIUM OYJ NPV	Tecnología de la información	2,46	Finlandia
RAYSEARCH LABORATORIES AB SERIES 'B' NPV	Asistencia sanitaria	2,25	Suecia

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
NOTE SEK0.5	Tecnología de la información	2,19	Suecia
C-RAD CLASS B SEK0.15	Asistencia sanitaria	2,11	Suecia
GENTIAN DIAGNOSTICS NOK0.1	Asistencia sanitaria	2,00	Noruega

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

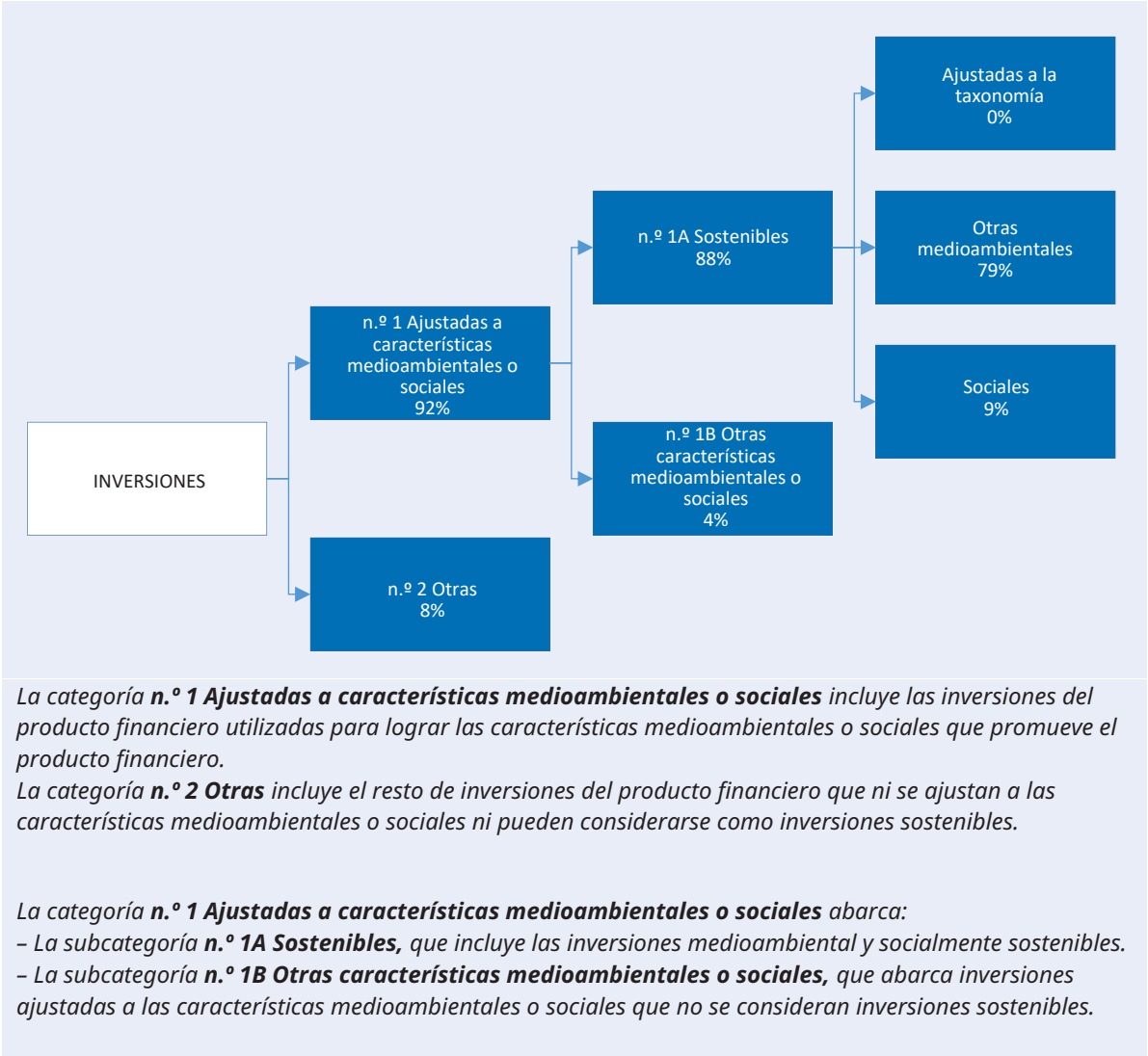
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 92%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Nordic Micro Cap (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

El Fondo invirtió el 88% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 79% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 9% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	24,94
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	14,33
Tecnología de la información	Software y servicios	22,19
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	14,04
Productos industriales	Bienes de capital	8,65

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	1,31
Efectivo	Efectivo	4,90
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	2,98
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	1,40
Consumo discrecional	Medios de comunicación y entretenimiento	0,02
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	3,93
Materiales	Materiales	1,20
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,11

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

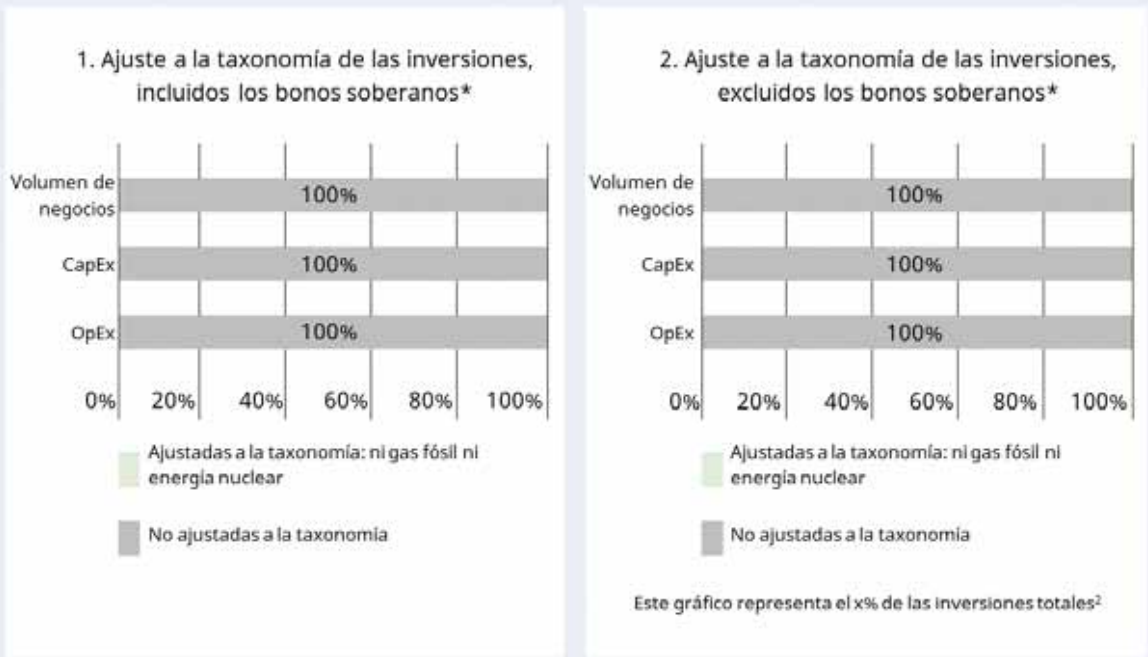
Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 79%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 9%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Nordic Smaller Companies
Identificador de entidad jurídica: 5493006ZHNOXP7Z2DS89

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

☐

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

☒

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 87% de inversiones sostenibles

☐

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo social

☐

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Nordic Smaller Companies (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas generadas por el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 3,7% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -0,6%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina
- Formación

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 87% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	87
Ene. 2023-dic. 2023	85
Ago. 2022-dic. 2022	83

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	3,7	-0,6
Ene. 2023-dic. 2023	2,6	-1,9
Ene. 2022-dic. 2022	1,7	-2,6

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Formación: el beneficio social estimado asociado a una mano de obra más cualificada, tanto para la empresa como para la sociedad. Asignación en función del gasto de la empresa en formación de los empleados.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Empresas Multinacionales) y PIA 14 en el cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Como parte del proceso de diligencia debida a nivel del emisor, a través del análisis de la empresa derivado de reuniones con equipos de gestión y el análisis documental de informes y estados de cuentas anuales, se tuvieron en cuenta varias PIA. Se tuvieron en cuenta junto con las PIA de la herramienta propia de Schroders, que incorporó varias como un componente de su metodología de puntuación.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Gobierno corporativo	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Dynavox Group AB	Tecnología de la información	4,23	Suecia
EMBLA MEDICAL HF	Asistencia sanitaria	3,53	Islandia
VAISALA OYJ SERIES 'A' NPV	Tecnología de la información	3,39	Finlandia
AFRY AB-B SHS SEK5	Productos industriales	3,13	Suecia
ALK-ABELLO CLASS B DKK10	Asistencia sanitaria	2,87	Dinamarca
QT GROUP	Tecnología de la información	2,82	Finlandia
NORDNET SEK0.005	Financiero	2,73	Suecia
NOLATO AB-B SHS SEK0.5	Productos industriales	2,71	Suecia
Fagerhult Group AB SEK0.57	Productos industriales	2,53	Suecia
BIOTAGE AB SEK1.28	Asistencia sanitaria	2,48	Suecia
CELLAVISION AB	Asistencia sanitaria	2,34	Suecia
BIOGAIA CLASS B SEK0.2	Asistencia sanitaria	2,24	Suecia
BOOZT AB	Consumo discrecional	2,22	Suecia
KNOW IT AB SEK1	Tecnología de la información	2,16	Suecia
GUBRA DKK1	Asistencia sanitaria	2,05	Dinamarca

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

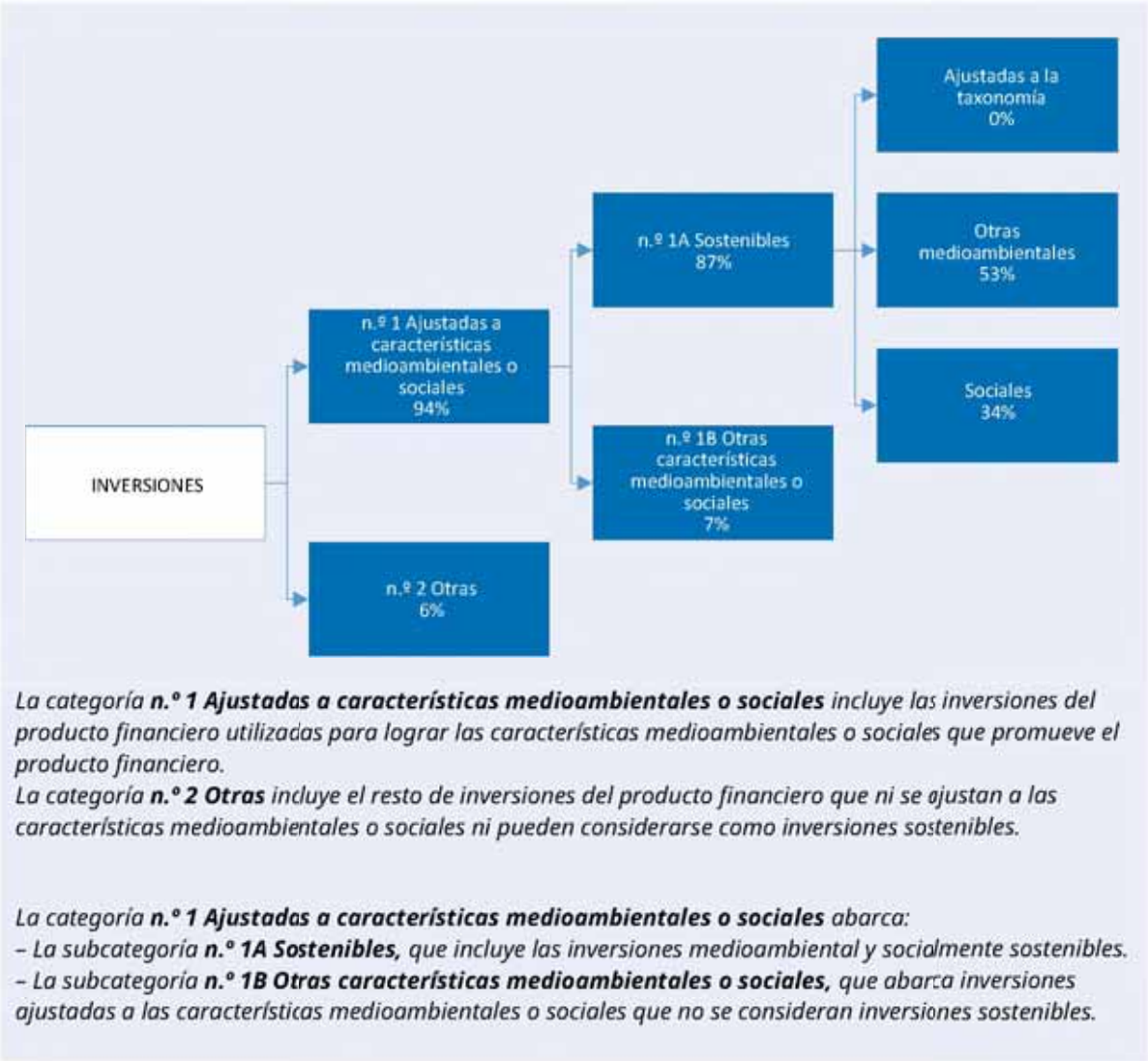
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 94%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Nordic Smaller Companies (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

El Fondo invirtió el 87% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 53% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 34% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	18,61
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	12,09
Tecnología de la información	Software y servicios	13,59
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	10,00
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	0,38
Productos industriales	Bienes de capital	14,60
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	6,30
Productos industriales	Transporte	1,02
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	5,42

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	2,75
Consumo discrecional	Medios de comunicación y entretenimiento	1,29
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,03
Efectivo	Efectivo	4,36
Financiero	Servicios financieros	2,73
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	1,99
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,19
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	2,10
Materiales	Materiales	1,55

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

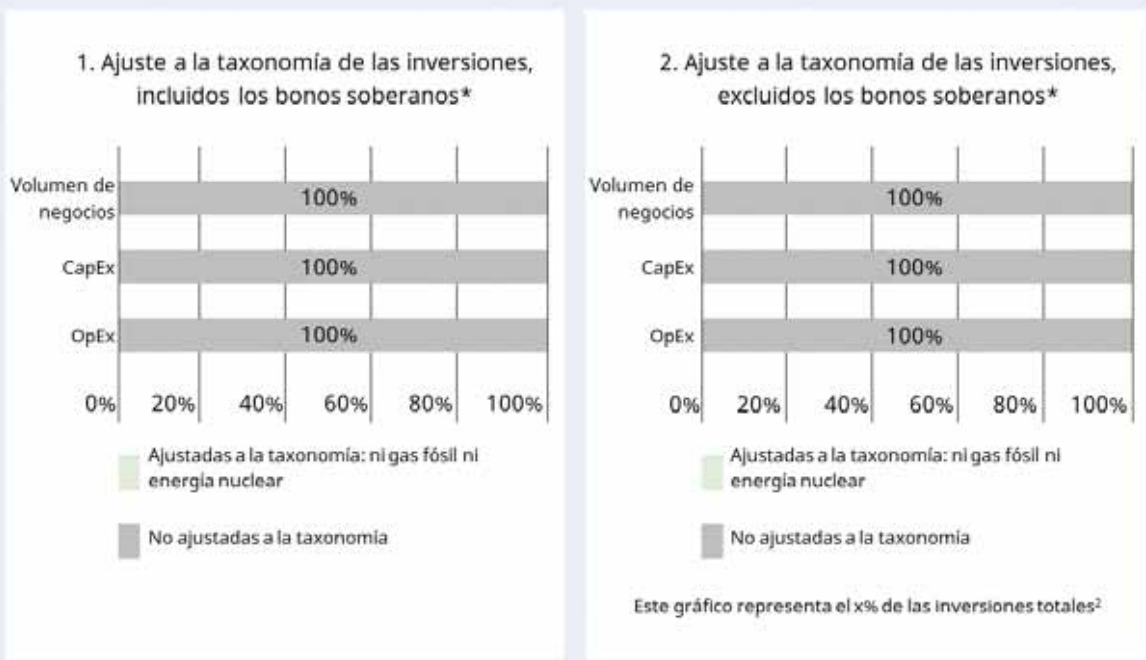
¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
 - La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
 - Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• *¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?*

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 53%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 34%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Smart Manufacturing
Identificador de entidad jurídica: 549300DYPXYJ7UC4NK03

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : __%	X Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 60% de inversiones sostenibles
en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	X con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : __%	X con un objetivo social
	Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice MSCI AC World (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas generadas por el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,1% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,1%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Innovación
- Acceso al agua

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 60% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	60
Ene. 2023-dic. 2023	63
Ago. 2022-dic. 2022	59

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	1,1	-2,1
Ene. 2023-dic. 2023	0,7	-2,9
Ene. 2022-dic. 2022	-0,6	-4,6

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.
- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en la investigación de inversiones, la selección de acciones y las partes de creación de carteras del proceso de inversión. Por ejemplo, al evaluar la puntuación medioambiental general de un emisor, se incluyeron las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6. Al evaluar la puntuación social global de un emisor, se incluyeron las PIA 12 y 13.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con una empresa en la que se invierte en su compromiso con la mitigación del cambio climático, que se relaciona con las PIA 1, 2 y 3. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Gobierno corporativo	9
Cambio climático	8
Derechos humanos	3
Gestión del capital humano	3
Diversidad e inclusión	2
Capital natural y biodiversidad	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	6,37	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	4,01	Taiwán
SAP SE NPV	Tecnología de la información	3,22	Alemania
HITACHI LIMITED NPV	Tecnología de la información	3,21	Japón

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Productos industriales	3,21	Alemania
SCHNEIDER ELECTRIC SE EUR4	Productos industriales	2,82	Estados Unidos
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED HKD0.10	Consumo discrecional	2,70	Hong Kong
KEYENCE CORPORATION NPV	Tecnología de la información	2,66	Japón
AMPHENOL CORPORATION CLASS A COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	2,59	Estados Unidos
EMERSON ELECTRIC COMPANY COMMON STOCK USD1	Productos industriales	2,51	Estados Unidos
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Tecnología de la información	2,46	Países Bajos
PARKER-HANNIFIN CORPORATION COMMON STOCK USD0.5	Productos industriales	2,43	Estados Unidos
Howmet Aerospace Inc NPV	Productos industriales	2,41	Estados Unidos
NVENT ELECTRIC PUBLIC LIMITED COMPANY COMMON STOCK USD0.01	Productos industriales	2,39	Estados Unidos
ZEBRA TECHNOLOGIES CLASS 'A' COMMON STOCK USD0.01	Tecnología de la información	2,32	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

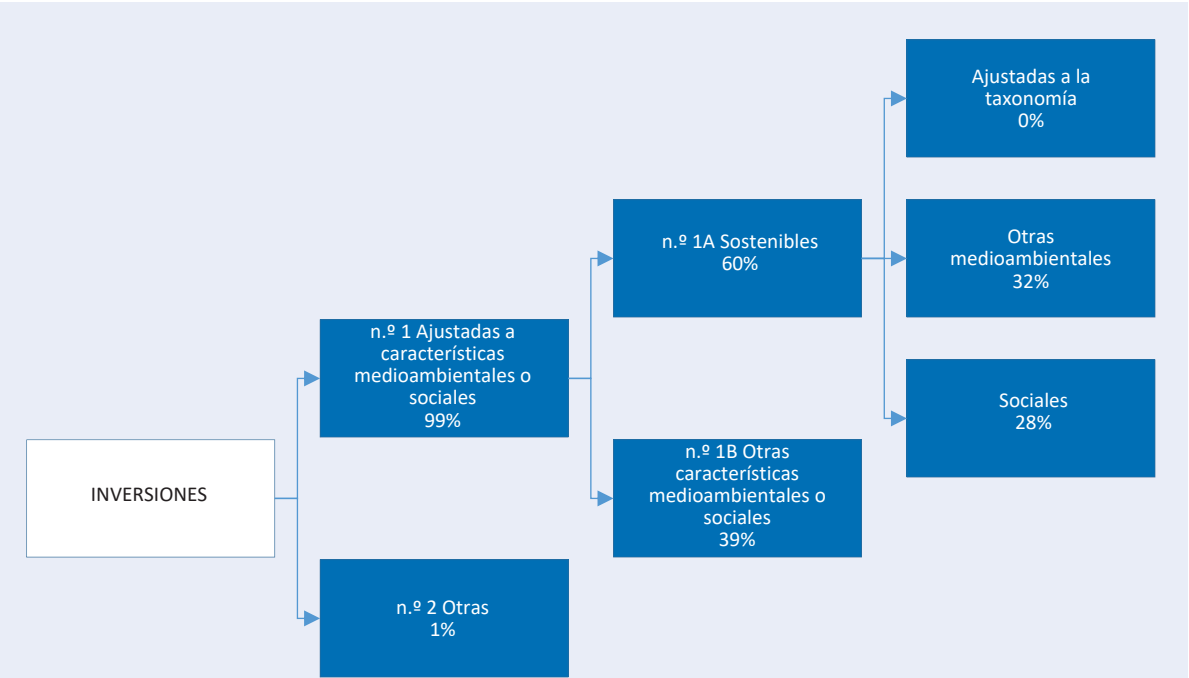
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

El Fondo invirtió el 60% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 32% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 28% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	48,75
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	1,99
Productos industriales	Transporte	1,84
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	14,80
Tecnología de la información	Software y servicios	13,51
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	7,38
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	4,00
Materiales	Gases industriales	1,71
Materiales	Materiales	1,54
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	2,38
Efectivo	Efectivo	1,15
Financiero	Servicios financieros	0,97

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

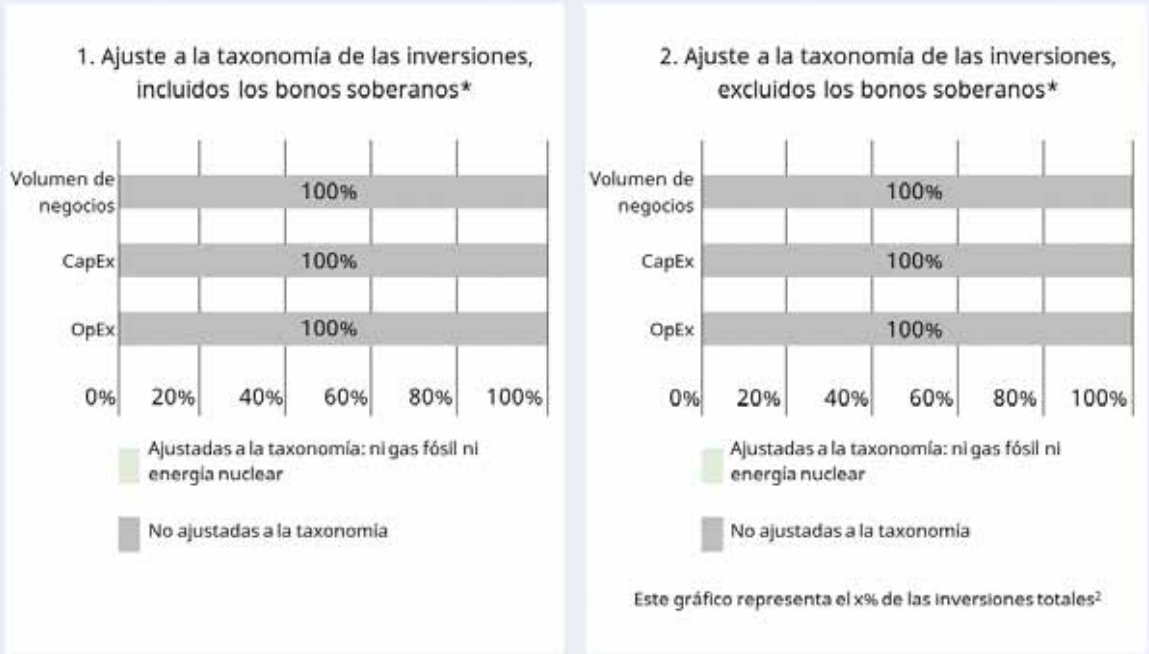
☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 32%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 28%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable Asian Equity
Identificador de entidad jurídica: 549300B7ECKLDTN5I839

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: __%

X

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 74% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas generadas por el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 40% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 3,8% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,4%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Medicina
- Suministro eléctrico

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 74% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	74
Ene. 2023-dic. 2023	62
Ago. 2022-dic. 2022	61

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	3,8	-2,4
Ene. 2023-dic. 2023	4,1	-2,6
Ene. 2022-dic. 2022	4,0	-3,1

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad.

Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).
- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión a través del análisis de acciones ascendente a nivel de empresa. El equipo de inversión de renta variable asiática utilizó una herramienta propia que proporciona un marco para analizar la relación de una empresa con sus grupos de interés y la sostenibilidad de su modelo de negocio y abarca las PIA 1, 2, 3 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas, incluidos los relacionados con las PIA 1, 2, 3 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero) y 13 (diversidad de género de la junta directiva). Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	33
Gobierno corporativo	11
Derechos humanos	7
Capital natural y biodiversidad	5
Diversidad e inclusión	4
Gestión del capital humano	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	9,54	Taiwán
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Tecnología de la información	4,46	China
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Tecnología de la información	3,70	Corea del Sur
CSL LIMITED NPV	Asistencia sanitaria	2,39	Estados Unidos
FORTIS HEALTHCARE LIMITED INR10	Asistencia sanitaria	2,23	India
BHARTI AIRTEL LIMITED INR5	Servicios de comunicación	2,06	India

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Tecnología de la información	2,02	Taiwán
NHPC LTD INR10	Servicios públicos	1,95	India
POWER GRID CORPORATION OF INDIA LIMITED INR10	Servicios públicos	1,95	India
RESMED INCORPORATED CDI (10 CDI REPRESENTS 1 SHARE)	Asistencia sanitaria	1,80	Estados Unidos
ABB INDIA LIMITED INR2	Productos industriales	1,70	India
ICICI BANK LIMITED SPONSORED ADR (EACH REPRESENTS 2 ORDINARY INR10)	Financiero	1,69	India
RIO TINTO LIMITED NPV	Materiales	1,69	Australia
HDFC BANK LIMITED INR1	Financiero	1,65	India
MAKEMYTRIP LTD INR0.0005	Consumo discrecional	1,57	India

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

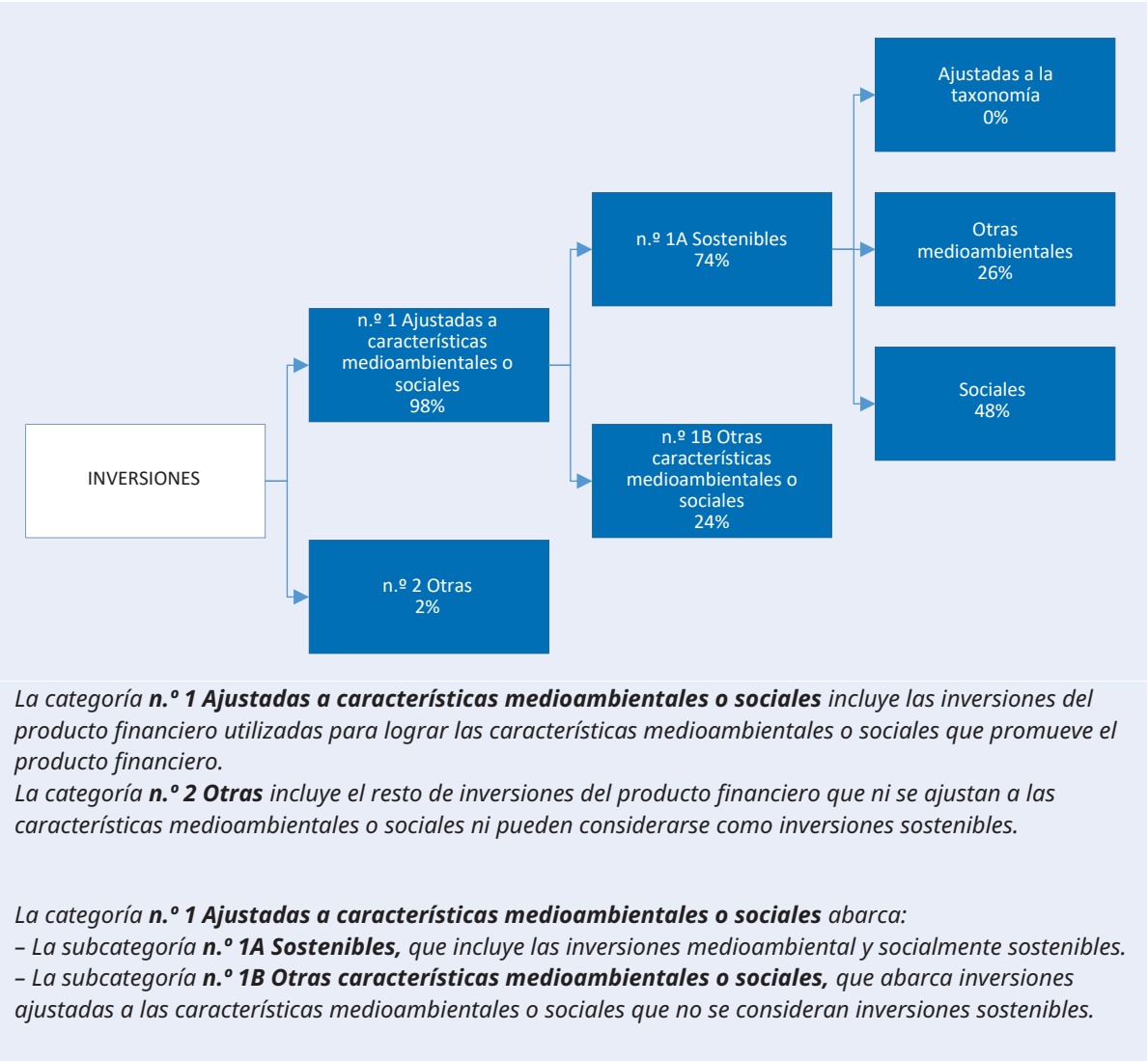
El Fondo invirtió el 74% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 26% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 48% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Bancos	16,02
Financiero	Seguros	4,93
Financiero	Servicios financieros	2,20
Financiero	Sector inmobiliario	0,85
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	16,29
Tecnología de la información	Software y servicios	5,20
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	0,45
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	7,27
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	4,74
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	2,08
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,99
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	7,26
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	4,16
Productos industriales	Bienes de capital	5,12
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	2,13
Productos industriales	Transporte	0,22
Servicios públicos	Servicios públicos	5,96
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	4,71
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	0,53
Materiales	Materiales	3,81
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	1,22
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,70
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	0,40
Efectivo	Efectivo	1,59
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	0,17

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

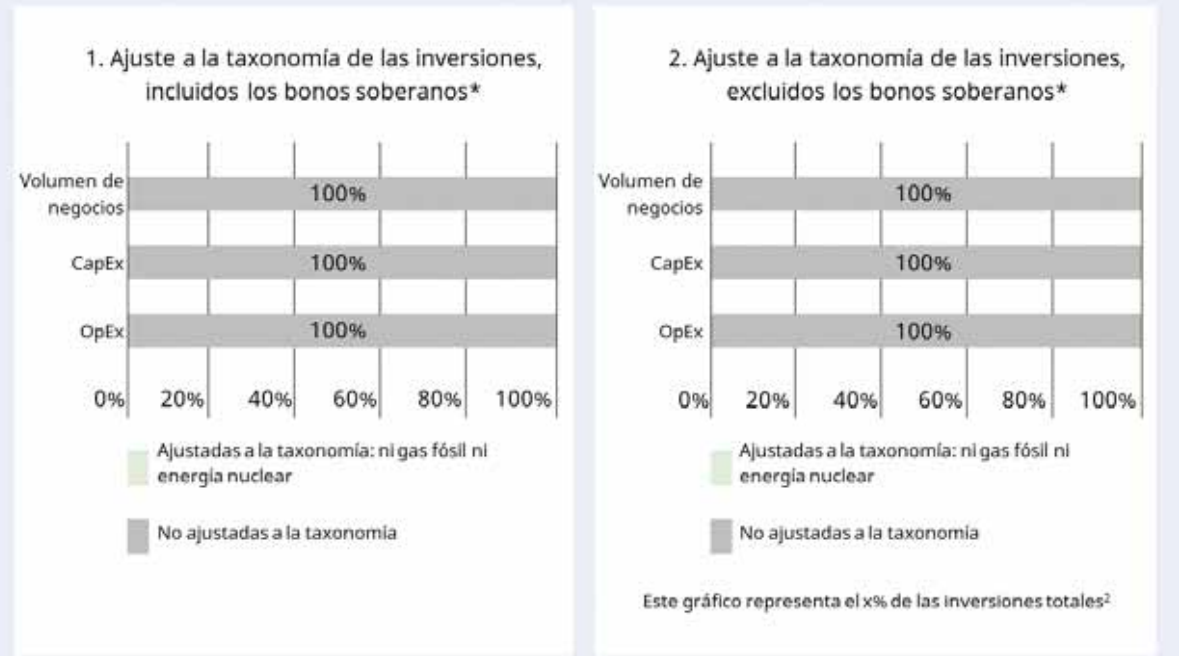
☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 26%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 48%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income
Identificador de entidad jurídica: 549300UPXPBL5GB7UE22

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

☐

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: __%

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantiene una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI All Country World (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas generadas por el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 2,3% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,1%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 70% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	70
Ene. 2023-dic. 2023	61
Ago. 2022-dic. 2022	55

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	2,3	-2,1
Ene. 2023-dic. 2023	2,3	-2,9
Ene. 2022-dic. 2022	1,7	-4,6

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta a través de la integración de estos parámetros en nuestro análisis de las relaciones con las partes interesadas de las empresas, que es fundamental para nuestra selección de acciones para este fondo. Como parte del proceso de inversión, se utilizó la producción de nuestro marco de interés propio que incorpora varias PIA como parte de nuestra evaluación de las características de sostenibilidad de las empresas. Por ejemplo, las PIA 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero) y PIA 4 de la tabla 2 del anexo 1 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono) se incluyeron como parte de la evaluación medioambiental global de una empresa. Estas PIA, entre otras, están integradas en nuestro proceso de inversión, lo que nos informa sobre el riesgo empresarial y los motores de crecimiento a largo plazo. También se tuvo en cuenta la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva) como parte de nuestra evaluación de buena gobernanza, calidad de la gestión y estrategia de la empresa. Durante el periodo de referencia, se tuvieron en cuenta la PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad) y la PIA 14 de la tabla 3 del anexo 1 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos), y los emisores de resultados deficientes en estos parámetros e indicadores contribuyeron con frecuencia a que las empresas se consideraran inviables para esta estrategia. En las industrias con alto contenido de carbono, nuestra evaluación de la PIA 6 y la PIA 4 de la tabla 2 del anexo 1 contribuyó de manera importante a nuestra evaluación general y a la inclusión en nuestro universo de inversión. Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con empresas en las que se invierte de varios sectores en relación con los compromisos climáticos y los objetivos de biodiversidad relacionados con las PIA 1, 2, 3 y la PIA 4 de la tabla 2 del anexo 1. También nos comprometimos con una serie de empresas con sede en Japón respecto a la gestión del capital humano.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	27
Gobierno corporativo	14
Derechos humanos	14
Capital natural y biodiversidad	8
Diversidad e inclusión	7
Gestión del capital humano	6

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	6,36	Estados Unidos
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Tecnología de la información	4,65	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	3,74	Taiwán
SAP SE NPV	Tecnología de la información	3,57	Alemania
HITACHI LIMITED NPV	Tecnología de la información	3,34	Japón
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Tecnología de la información	2,94	Estados Unidos
UNILEVER PLC ORDINARY 3 1/9P	Bienes de consumo básico	2,91	Reino Unido
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Tecnología de la información	2,78	Países Bajos
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Productos industriales	2,78	Alemania
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA EUR0.03	Consumo discrecional	2,72	España
MORGAN STANLEY COMMON STOCK USD0.01	Financiero	2,66	Estados Unidos
ASTRAZENECA PLC ORDINARY USD0.25	Asistencia sanitaria	2,54	Reino Unido
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED COMMON STOCK USD1	Tecnología de la información	2,53	Estados Unidos
DBS GROUP HOLDINGS LIMITED NPV	Financiero	2,52	Singapur
INTL BUSINESS MACHINES CORPORATION COMMON STOCK USD0.20	Tecnología de la información	2,47	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

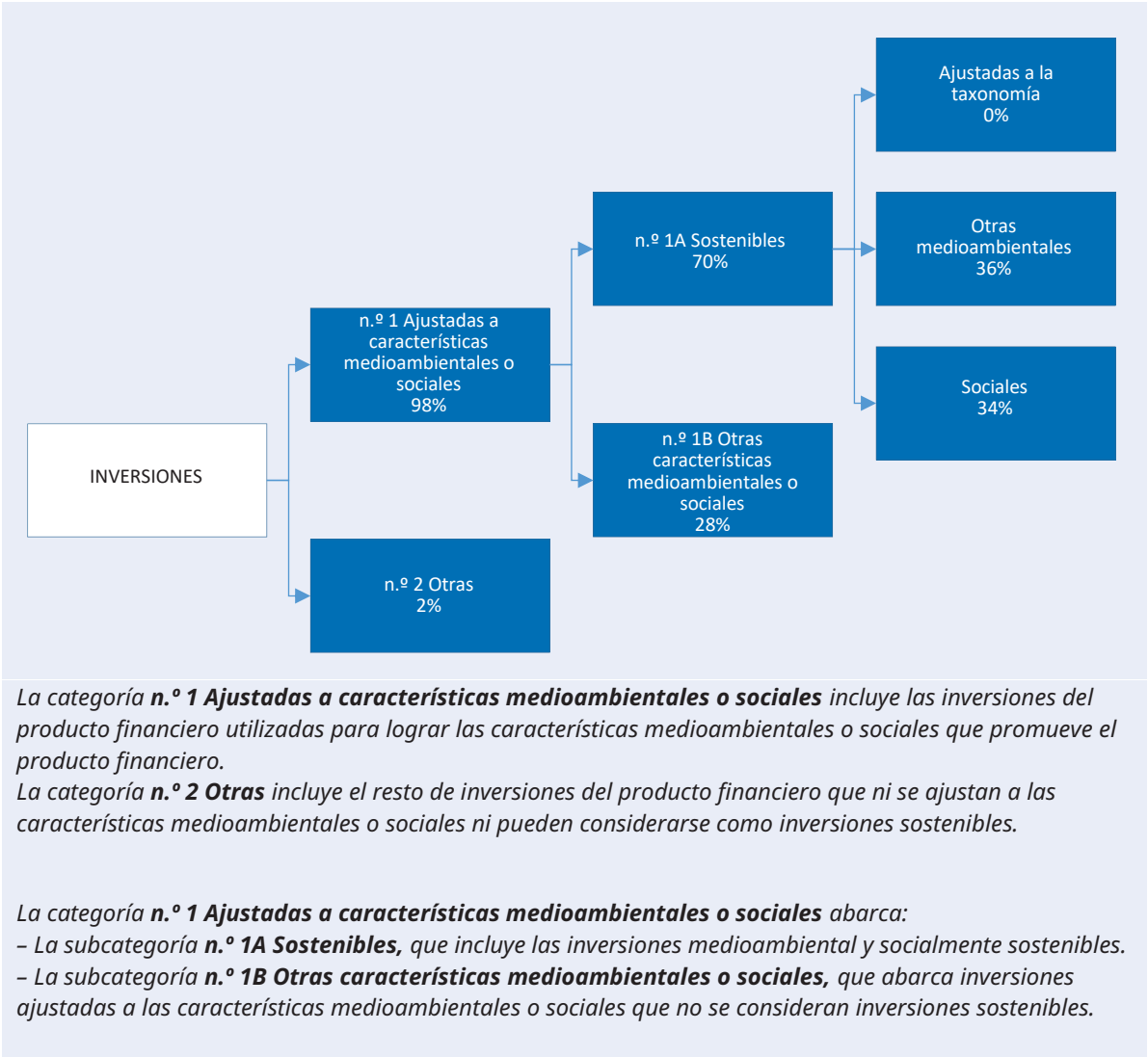
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI All Country World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

El Fondo invirtió el 70% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 36% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 34% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Software y servicios	24,52
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	10,68
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	3,34
Financiero	Bancos	12,39
Financiero	Servicios financieros	4,00
Financiero	Seguros	1,81
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	7,77
Consumo discrecional	Medios de comunicación y entretenimiento	2,46
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,24

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	8,59
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	2,37
Productos industriales	Bienes de capital	9,51
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	3,15
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	2,91
Materiales	Materiales	1,77
Efectivo	Efectivo	1,68
Servicios públicos	Servicios públicos	1,52
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	0,30

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

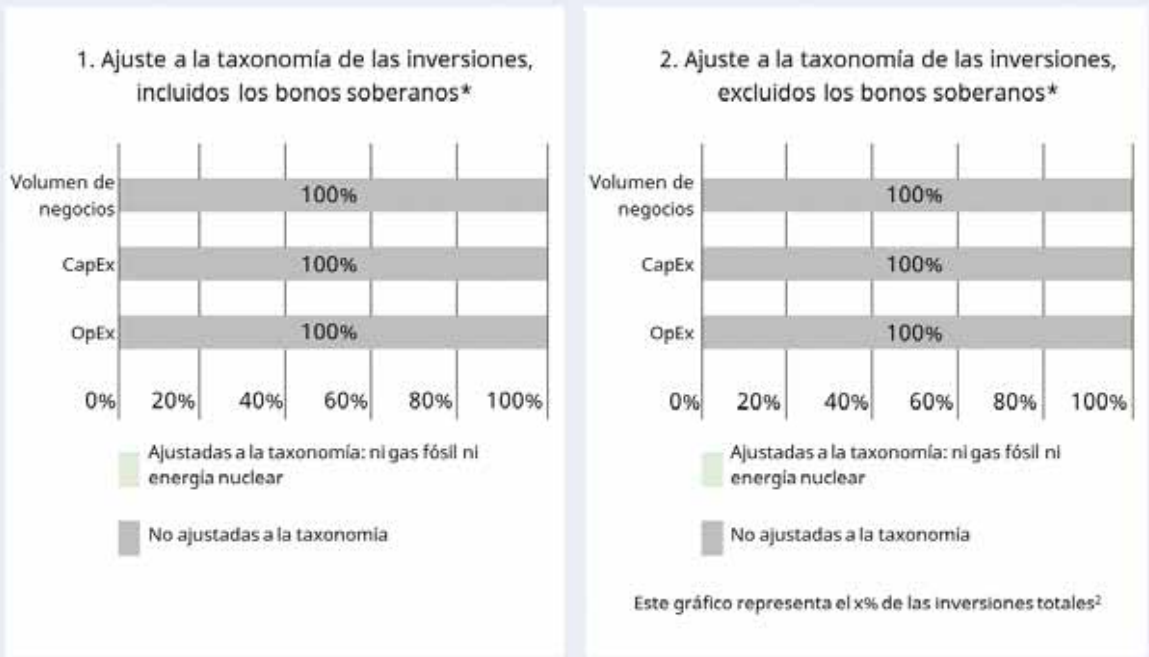
Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**
- De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**
- Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

- **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**
- La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 36%.

- **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**
- La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 34%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable Infrastructure
Identificador de entidad jurídica: 549300LQDLCTMJKBFO18

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

X

Sí

No

X

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 65%**

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del _% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE**Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió.

El Fondo invirtió al menos el 90% de sus activos en inversiones sostenibles, que son inversiones en empresas de todo el mundo que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran al desarrollo de infraestructuras sostenibles a escala mundial, como activos de infraestructuras sostenibles, incluidos los servicios públicos de energía regulados, energías renovables, servicios públicos de agua y residuos, infraestructuras ferroviarias y de comunicaciones.

El Fondo también realizó inversiones que la Gestora de inversiones consideró neutrales en virtud de sus criterios de sostenibilidad, como el efectivo y las Inversiones del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.

No se ha designado ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo invirtió el 99% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. La Gestora de inversiones realizó su evaluación considerando si un determinado porcentaje de los ingresos, la inversión en activo fijo o los gastos de explotación del emisor pertinente contribuía a un objetivo medioambiental o social (según proceda). El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados. El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

La Gestora de inversiones utilizó distintos indicadores de sostenibilidad a nivel de una empresa en la que se invierte para medir su contribución al objetivo de sostenibilidad del Fondo. El Fondo se centró en empresas que participan principalmente en servicios públicos de energía regulados, energía renovable, servicios públicos de agua y residuos, infraestructuras ferroviarias y de comunicaciones más sostenibles, y evitó infraestructuras de petróleo y gas, carreteras, aeropuertos y actividades portuarias, que son menos sostenibles y presentan un menor crecimiento.

La Gestora de inversiones recurrió a una adecuación de los ingresos de las empresas con los ODS de la ONU, incluidos el ODS 6 (Agua limpia y saneamiento), el ODS 7 (Energía asequible y no contaminante), el ODS 9 (Industria, innovación e infraestructura), el ODS 11 (Ciudades y comunidades sostenibles), el ODS 12 (Producción y consumo responsables) y el ODS 13 (Acción por el clima) a través de una herramienta propia de Schroders, así como la proporción de inversión en activo fijo que contribuye a los objetivos medioambientales a través de los informes de empresas, así como otra documentación y estimaciones de terceros.

Además, la Gestora de inversiones examinó tanto las externalidades de cartera específicas de la empresa como las externalidades generales de la cartera a través de otra herramienta propia de Schroders. Asimismo, la cartera y las participaciones de la misma también se revisaron en relación con las calificaciones ESG de terceros.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan. Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:
 - A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).
- Las empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico: PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles) y PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable).

Las PIA también se tuvieron en cuenta a través de la integración en el proceso de inversión. A continuación se incluye más información al respecto:

- Se estableció un enfoque particular, tanto absoluto como relativo con respecto al valor de referencia, en las emisiones y su intensidad (PIA 1 a 3). Los objetivos basados en ciencia, la adecuación de la temperatura, la inversión en activo fijo que contribuye al medioambiente y la intensidad de las emisiones (gCO₂/kWh para la generación de energía) se evaluaron a través de diversas fuentes de datos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Las herramientas propias de Schroders incorporan varias PIA como parte de su metodología de puntuación. Al evaluar la puntuación medioambiental general de un emisor, se incluyeron las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6 (emisiones de gases de efecto invernadero). Al evaluar la puntuación social general de un emisor, se incluyeron la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva).
- Las PIA se tuvieron en cuenta a través de las herramientas propias en el marco de la cobertura analítica de las empresas. Además, los gestores del fondo tuvieron en cuenta las puntuaciones de los emisores y el impacto total en la cartera a la hora de construir la cartera.
- Aunque los datos individuales de las PIA se revisaron de forma puntual, la totalidad de la cartera y el universo de inversión se revisaron con una frecuencia mínima trimestral, lo que puede dar lugar a algunos cambios en el universo de inversión (nuevas inclusiones y exclusiones).

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders.

Durante el periodo de referencia, participamos activamente en una serie de grupos de trabajo y fuimos codirectores de implicación en empresas en los marcos de implicación colaborativa CA100+/IIGCC/Ceres. Las principales PIA objeto de las actividades de implicación fueron las relacionadas con el carbono (PIA 1 a 4), la intensidad energética (PIA 5 y 6), el impacto medioambiental (PIA 7 a 10) y los derechos humanos (PIA 14). Asimismo, hemos participado en grupos de trabajo con otras iniciativas colaborativas de inversores, como el grupo de trabajo sobre el agua de The Investor Forum (PIA 8). Asimismo, colaboramos con ONG y reguladores medioambientales y económicos con respecto a las emisiones de carbono (PIA 1 a 4) y los impactos medioambientales (PIA 7 a 10).

Cuando se señalaron emisores por falta de disponibilidad de datos para cualquier PIA, la Gestora de inversiones se implicó con los emisores cuando el objetivo principal sea mejorar la presentación de informes.

Se muestra un resumen de la actividad de implicación de Schroders en el conjunto de la empresa durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	50
Gobierno corporativo	10
Capital natural y biodiversidad	7
Derechos humanos	1
Diversidad e inclusión	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
UNION PACIFIC CORPORATION COMMON STOCK USD2.50	Productos industriales	6,91	Estados Unidos
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY NPV	Productos industriales	6,84	Canadá
CANADIAN NATIONAL RAILWAY COMMON STOCK NPV	Productos industriales	6,62	Canadá
NATIONAL GRID PLC ORDINARY 11.395P	Servicios públicos	5,55	Reino Unido
AMERICAN TOWER CORPORATION REIT USD0.01	Financiero	4,81	Estados Unidos
IBERDROLA SA EUR0.75	Servicios públicos	4,60	España
NEXTERA ENERGY INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Servicios públicos	4,10	Estados Unidos
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Servicios públicos	3,86	Estados Unidos
SSE PLC ORDINARY 50P	Servicios públicos	3,71	Reino Unido
EXELON CORPORATION COMMON STOCK NPV	Servicios públicos	3,12	Estados Unidos
CROWN CASTLE INCORPORATION REIT USD0.01	Financiero	3,00	Estados Unidos
EDISON INTERNATIONAL COMMON STOCK NPV	Servicios públicos	2,97	Estados Unidos
E.ON SE EUR1	Servicios públicos	2,90	Alemania
ENGIE EUR1	Servicios públicos	2,81	Francia
AMERICAN WATER WORKS COMPANY INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Servicios públicos	2,63	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

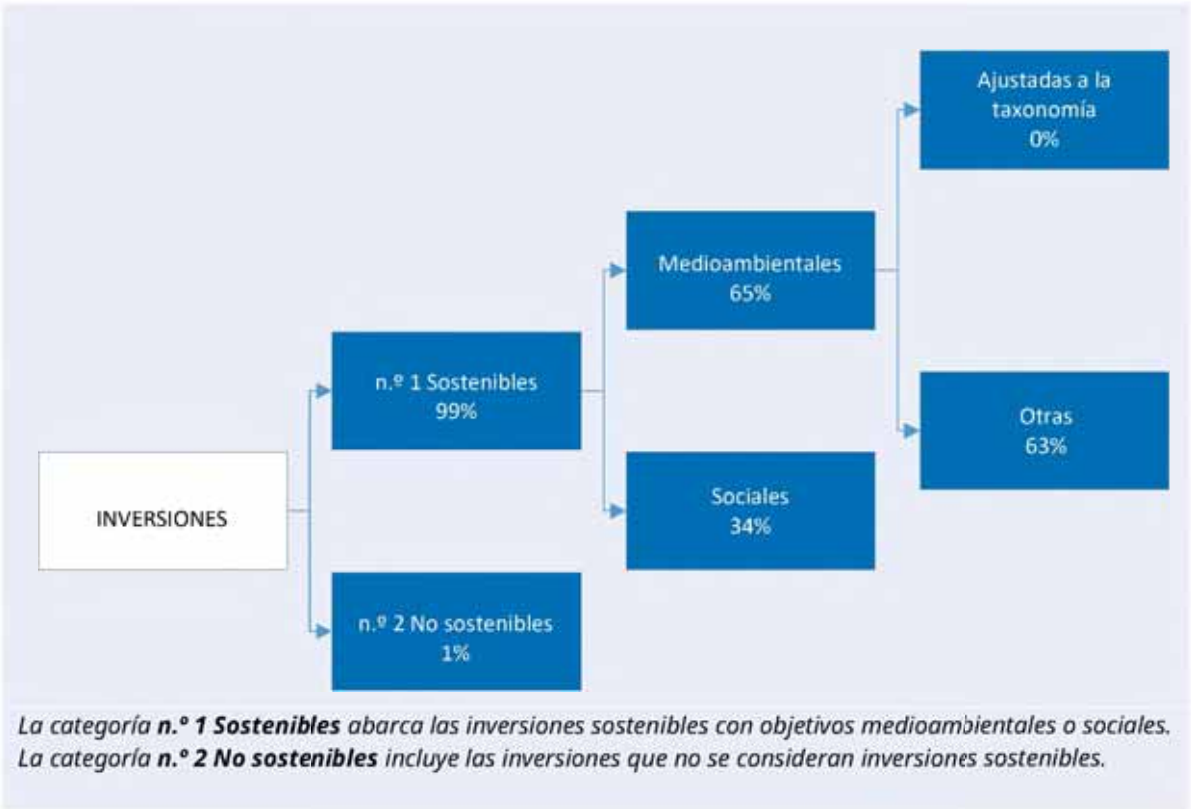
• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar su objetivo de inversión sostenible.

La categoría n.º 1 son inversiones en empresas de todo el mundo que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran al desarrollo de infraestructuras sostenibles globales.

El Fondo invirtió el 99% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 65% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 34% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados utilizados para reducir el riesgo (cobertura) y gestionar el Fondo de forma más eficiente.



Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Servicios públicos	Servicios públicos	65,95
Productos industriales	Transporte	22,42
Financiero	Sector inmobiliario	7,80
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	3,14
Efectivo	Efectivo	0,69

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

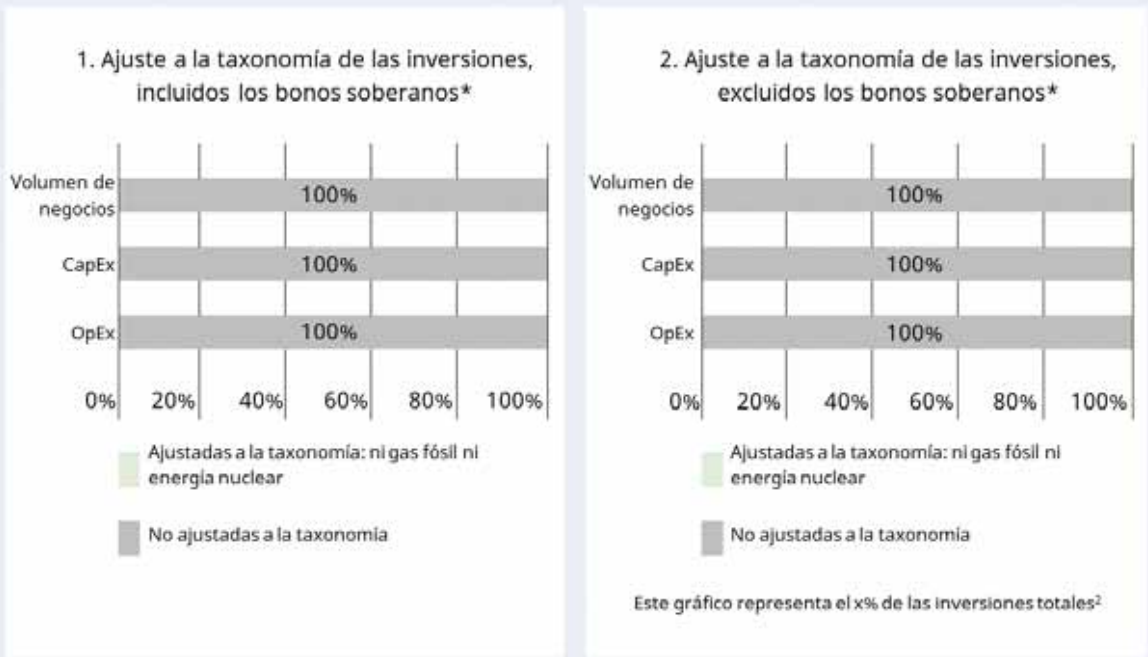
Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**
- De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**
- Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

-  **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**
- La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 65%.

-  **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**
- La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 34%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- El Fondo invirtió al menos el 90% de sus activos en inversiones sostenibles, que son inversiones en empresas de todo el mundo que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran al desarrollo de infraestructuras sostenibles a escala mundial, como activos de infraestructuras sostenibles, incluidos los servicios públicos de energía regulados, energías renovables, servicios públicos de agua y residuos, infraestructuras ferroviarias y de comunicaciones.
- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un perjuicio medioambiental ni social significativo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- En 2024, la Gestora de inversiones asumió 69 compromisos dedicados a la sostenibilidad en todo el universo de inversión sobre una serie de temas diferentes, incluidos, entre otros, la descarbonización y la remuneración de los ejecutivos. En particular, la Gestora de inversiones colaboró con las empresas para comprender cómo cumplirían sus compromisos de neutralidad de carbono y energías renovables.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
Identificador de entidad jurídica: 5493007XNHSEG8Q50Z18

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

☐

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo:

- i) una puntuación en materia de sostenibilidad general superior, y
- ii) al menos una puntuación de intensidad de carbono un 50% inferior con respecto a las del índice MSCI AC World (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones.

Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas generadas por el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

La intensidad de carbono es una medida de la exposición de una cartera a empresas con alto consumo de carbono. Se expresa como las emisiones de carbono por millón de dólares de ingresos y se muestra como toneladas de CO₂e/M\$ de ingresos. La intensidad del carbono se mide utilizando datos de un proveedor externo. Cuando no se dispone de un punto de datos, el proveedor podrá utilizar datos estimados.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 4,6% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,1%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina
- Acceso al agua

La puntuación de intensidad de carbono del Fondo para el periodo de referencia fue de 53 CO₂e/millones de dólares, mientras que la puntuación de intensidad de carbono del valor de referencia para el periodo de referencia fue de 119 CO₂e/millones de dólares. Esto significa que la puntuación media de intensidad de carbono del Fondo durante el periodo de referencia fue al menos un 50% inferior a la del valor de referencia durante el mismo periodo, basado en datos de fin de trimestre, utilizando datos de un proveedor externo.

La Gestora de inversiones invirtió el 68% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	68
Ene. 2023-dic. 2023	62
Ago. 2022-dic. 2022	49

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	4,6	-2,1
Ene. 2023-dic. 2023	5,1	-2,9
Ene. 2022-dic. 2022	3,3	-4,6

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Puntuación de intensidad de carbono

En esta tabla se recoge si el fondo mantuvo al menos una puntuación de intensidad de carbono inferior al 50%, en relación con el valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (CO ₂ e/M\$)	Valor de referencia (CO ₂ e/M\$)
Ene. 2024-dic. 2024	53	119
Ene. 2023-dic. 2023	56	214
Ene. 2022-dic. 2022	72	159

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

Para 2022, el valor de intensidad de carbono se calculó como media durante los tres últimos meses del periodo de referencia. Para 2023, el valor se calcula como una media basada en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Se excluyó del universo de inversión a las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación y todos los indicadores PIA se supervisaron a través de nuestro panel de control específico de PIA. Nuestro marco de sostenibilidad propio, que se aplica en nuestro proceso de inversión cuantitativa del Fondo, consideró varios aspectos clave:

- Emisiones de gases de efecto invernadero: Evaluamos las emisiones de las empresas de inversión, incluida su huella de carbono, para valorar su impacto en el cambio climático. Esto está relacionado con las PIA 1, 2, 3 y 4.
- Exposición al sector de los combustibles fósiles: Analizamos la exposición de las empresas al sector de los combustibles fósiles, considerando su participación en actividades relacionadas con los combustibles fósiles. Esto está relacionado con las PIA 1, 2, 3 y 4.
- Biodiversidad e impacto medioambiental: Evaluamos las actividades que tienen un impacto negativo en las zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad, así como las emisiones al agua y los residuos peligrosos. Estos factores están relacionados con las PIA 7, 8 y 9.
- Brecha salarial entre hombres y mujeres, y diversidad de la junta directiva: Consideramos la brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar, y la diversidad de las juntas directivas en las empresas en las que invertimos. Estos aspectos están relacionados con las PIA 12 y 13.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque acerca de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con empresas en las que se invierte en sus planes y en la divulgación de los objetivos de neutralidad de carbono, relacionados con las PIA 1, 2 y 3. Otros temas de los que se habla con las empresas en las que se invierte incluyeron la diversidad de género de la junta directiva, relacionada con la PIA 13.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	76
Gobierno corporativo	40
Derechos humanos	37
Capital natural y biodiversidad	25
Diversidad e inclusión	17
Gestión del capital humano	12

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	4,90	Estados Unidos
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	3,64	Estados Unidos
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Tecnología de la información	3,39	Estados Unidos
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	3,36	Estados Unidos
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Consumo discrecional	1,93	Estados Unidos
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Tecnología de la información	1,85	Estados Unidos
ABBVIE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	1,33	Estados Unidos
BERKSHIRE HATHAWAY INCORPORATED CLASS B COMMON STOCK USD0.0033	Financiero	1,31	Estados Unidos
BOOKING HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.008	Consumo discrecional	1,17	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	1,12	Taiwán
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Tecnología de la información	1,08	Estados Unidos
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Tecnología de la información	1,07	Estados Unidos
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY COMMON STOCK USD0.10	Asistencia sanitaria	1,07	Estados Unidos
ECOLAB INC COMMON STOCK USD1	Materiales	1,01	Estados Unidos
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Tecnología de la información	0,99	Taiwán

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

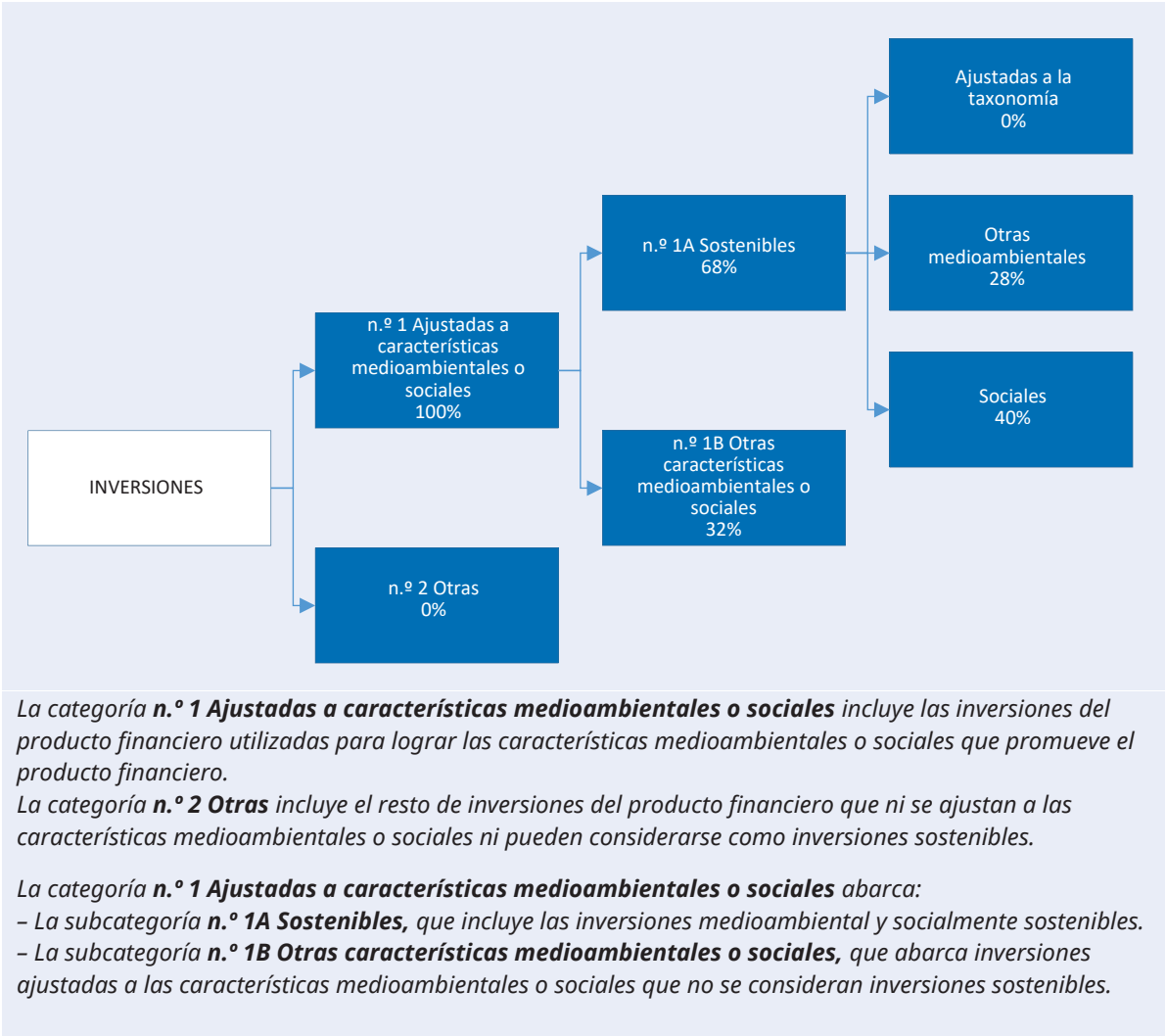
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 100%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

El Fondo invirtió el 68% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 28% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 40% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Software y servicios	17,39
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	9,33
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	7,73
Financiero	Seguros	5,19
Financiero	Bancos	4,70
Financiero	Servicios financieros	4,55
Financiero	Sector inmobiliario	1,23
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	5,32
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,19
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	1,94
Consumo discrecional	Medios de comunicación y entretenimiento	1,68

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,33
Productos industriales	Bienes de capital	7,50
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	2,54
Productos industriales	Transporte	1,34
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	7,86
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	1,43
Materiales	Materiales	4,77
Materiales	Gases industriales	0,02
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	1,77
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	1,63
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,52
Energía	Petróleo y gas integrados	2,68
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	0,91
Energía	Servicios y equipos de petróleo y gas	0,21
Servicios públicos	Servicios públicos	1,78
Servicios públicos	Servicios públicos de gas	0,16
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	1,14
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	0,65
Efectivo	Efectivo	0,42
Efectivo	Margen de efectivo	0,02
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	0,09

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

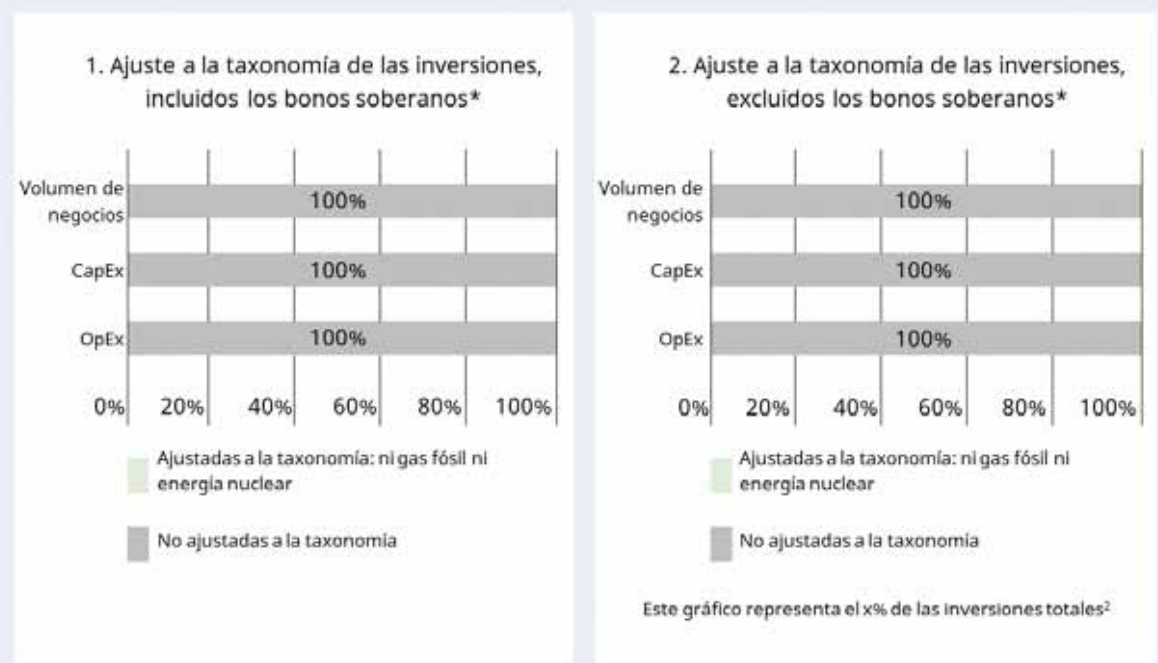
☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 28%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 40%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad y la intensidad de carbono del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones utilizó una herramienta propia de Schroders para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity
Identificador de entidad jurídica: VBUW7DMTWG11EOSYCC70

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

X

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 73% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad, basada en la herramienta propia de Schroders.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas generadas por el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad durante el periodo de referencia fue del 1,8%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a cero, según los datos de fin de mes.

La sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina
- Suministro eléctrico

La Gestora de inversiones invirtió el 73% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	73
Ene. 2023-dic. 2023	81
Ago. 2022-dic. 2022	79

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	1,8
Ene. 2023-dic. 2023	3,0
Ene. 2022-dic. 2022	3,7

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Empresas Multinacionales) y PIA 14 en el cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Como parte del proceso de diligencia debida a nivel del emisor, a través del análisis de la empresa derivado de reuniones con equipos de gestión y el análisis documental de informes y estados de cuentas anuales, se tuvieron en cuenta varias PIA. Se tuvieron en cuenta junto con las PIA de la herramienta propia de Schroders, que incorporó varias como un componente de su metodología de puntuación.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. A lo largo del periodo, nuestros compromisos cubrieron los compromisos climáticos de las empresas en las que se invierte dentro del sector de servicios públicos. Estos compromisos guardaban relación con las PIA 1, 2, 3 y 5 (emisiones de GEI, huella de carbono, intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte y proporción de producción y consumo de energía no renovable).

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Gobierno corporativo	2
Cambio climático	2
Gestión del capital humano	1
Capital natural y biodiversidad	1
Diversidad e inclusión	1
Derechos humanos	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SCHINDLER HOLDING AG PARTICIPATING CERTIFICATES CHF0.10	Productos industriales	5,52	Suiza
LINDT & SPRUENGLI AG PARTICIPATING CERTIFICATES CHF10	Bienes de consumo básico	4,10	Suiza
STRAUMANN HOLDING AG CHF0.01	Asistencia sanitaria	3,85	Suiza
COMET HOLDING AG CHF1 (REGISTERED)	Tecnología de la información	3,67	Suiza
HELVETIA HOLDING AG-REG CHF0.1	Financiero	3,62	Suiza
VZ HOLDING AG CHF0.25	Financiero	3,47	Suiza
TECAN GROUP AG CHF0.10 (REGISTERED)	Asistencia sanitaria	3,38	Suiza
BALOISE HOLDING AG CHF0.10 (REGISTERED)	Financiero	3,38	Suiza
ACCELLERON N AG CHF0.01	Productos industriales	3,14	Suiza
SIG COMBIBLOC GROUP	Materiales	3,06	Suiza
SFS GROUP AG CHF0.10	Productos industriales	2,81	Suiza
GALDERMA GROUP N AG CHF0.01	Asistencia sanitaria	2,80	Suiza
JULIUS BAER GROUP LIMITED CHF0.02	Financiero	2,76	Suiza
BKW SA NPV	Servicios públicos	2,70	Suiza
GALENICA SANTE LIMITED NPV 144A	Asistencia sanitaria	2,68	Suiza

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

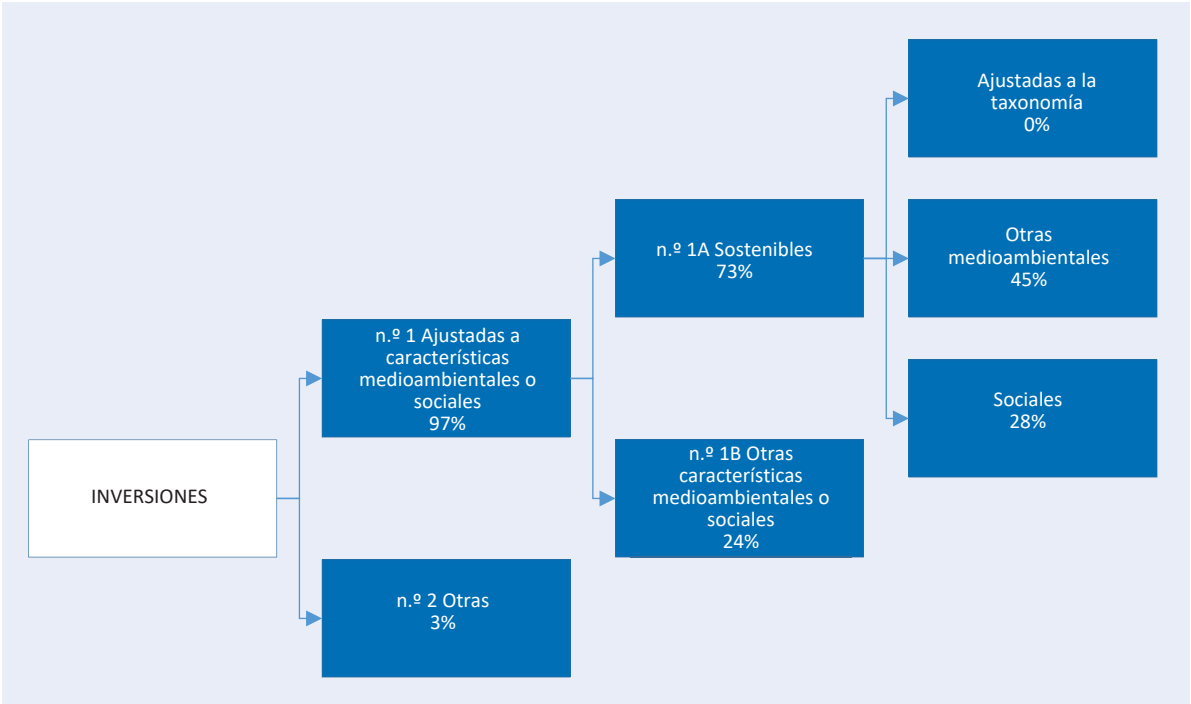
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 97%. El Fondo mantuvo una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad, por lo tanto, las inversiones del Fondo que fueron puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen en el número 1, sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (tanto si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva como negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

El Fondo invirtió el 73% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 45% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 28% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	27,15
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	2,15
Financiero	Servicios financieros	9,41
Financiero	Seguros	7,00
Financiero	Bancos	2,27
Financiero	Sector inmobiliario	1,80
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	12,88
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	5,40
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	10,43
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	6,72

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Software y servicios	1,66
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	0,84
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	5,59
Consumo discrecional	Medios de comunicación y entretenimiento	0,03
Materiales	Materiales	3,13
Servicios públicos	Servicios públicos	2,70
Efectivo	Efectivo	0,85

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

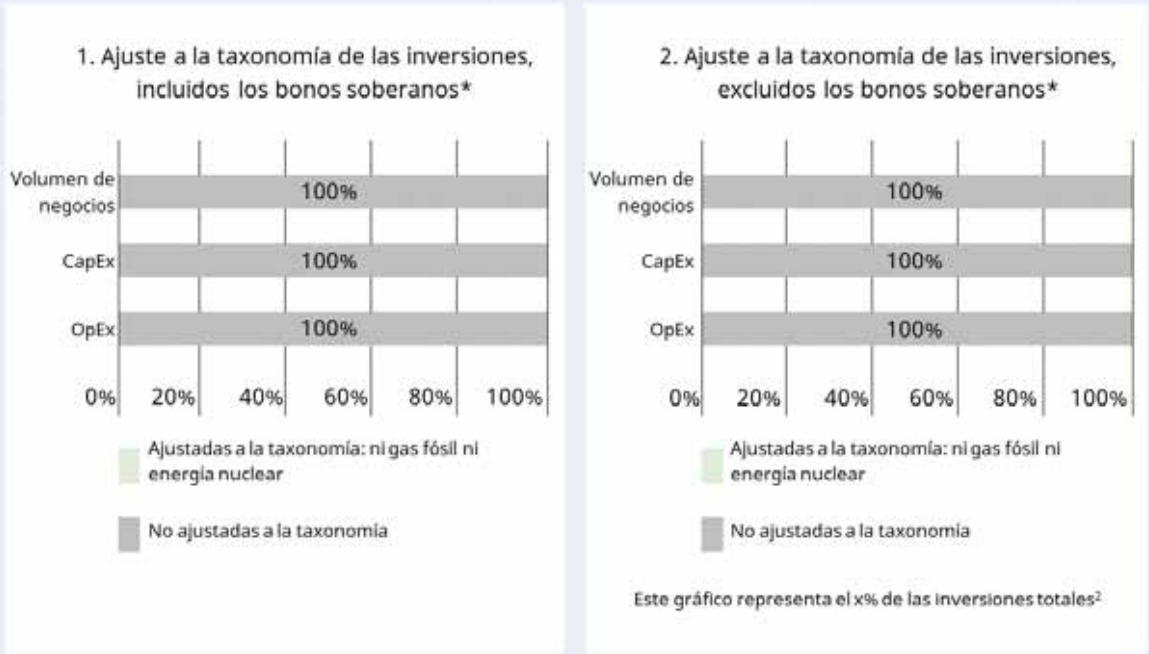
Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 45%.

 ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 28%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity
Identificador de entidad jurídica: 9NVHRLTYJON1ZJWFO660

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

X

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 58% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice S&P Mid Cap 400 Lagged (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas generadas por el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,7% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -0,7%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 58% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	58
Ene. 2023-dic. 2023	58
Ago. 2022-dic. 2022	57

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	1,7	-0,7
Ene. 2023-dic. 2023	1,5	-1,5
Ago. 2022-dic. 2022	1,4	-0,2

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Revisamos mensualmente los datos de la PIA en el panel de control de PIA durante el periodo de referencia y señalamos los impactos adversos de las PIA relevantes para nuestra estrategia que pueden ser motivo de preocupación.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, colaboramos con las empresas en las que se invierte en relación con la alineación climática relativa a las PIA 1, 2, 3 y 6. En referencia a las PIA 12 y 13, nos comprometimos con una empresa del sector financiero. Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Gobierno corporativo	15
Cambio climático	4
Derechos humanos	3
Diversidad e inclusión	2
Gestión del capital humano	2
Capital natural y biodiversidad	2

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ARAMARK COMMON STOCK USD0.01	Consumo discrecional	2,41	Estados Unidos
KEMPER CORPORATION COMMON STOCK USD0.10	Financiero	2,21	Estados Unidos
RENTOKIL INITIAL ADS EACH REPRESENT 5 ORD	Productos industriales	2,01	Reino Unido
ASSURANT INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Financiero	1,97	Estados Unidos
LIVERAMP HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Tecnología de la información	1,82	Estados Unidos
LUMENTUM HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	1,81	Estados Unidos
MASIMO CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Asistencia sanitaria	1,75	Estados Unidos
HEXCEL CORPORATION COMMON STOCK NPV	Productos industriales	1,73	Estados Unidos
DOLBY LABORATORIES INCORPORATED CLASS 'A' COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	1,56	Estados Unidos
REGAL REXNORD CORPORATION COMMON STOCK	Productos industriales	1,48	Estados Unidos
MATCH GROUP INC USD0.001	Servicios de comunicación	1,44	Estados Unidos
BWX TECHNOLOGIES INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Productos industriales	1,44	Estados Unidos
CHURCHILL DOWNS INC	Consumo discrecional	1,44	Estados Unidos
KIRBY CORPORATION COMMON STOCK USD0.10	Productos industriales	1,43	Estados Unidos
ENTEGRIS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Tecnología de la información	1,41	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

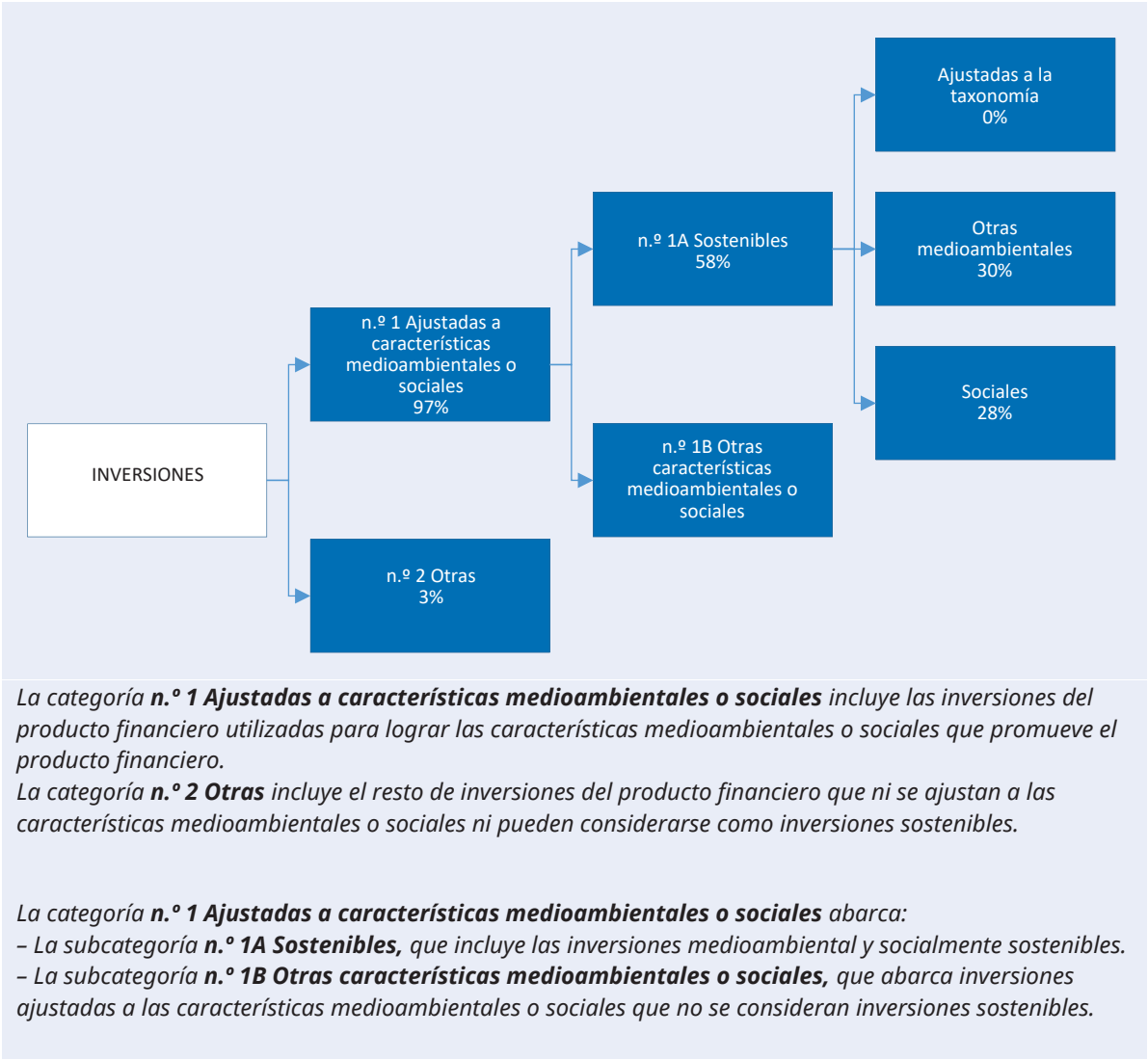
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 97%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice S&P Mid Cap 400 Lagged (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

El Fondo invirtió el 58% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 30% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 28% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	10,92
Tecnología de la información	Software y servicios	8,41
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	4,25
Financiero	Seguros	7,19
Financiero	Bancos	4,64
Financiero	Sector inmobiliario	4,17
Financiero	Servicios financieros	2,08
Productos industriales	Bienes de capital	7,90
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	4,87
Productos industriales	Transporte	1,43
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	4,61

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	3,88
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	2,58
Consumo discrecional	Medios de comunicación y entretenimiento	1,67
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,88
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	8,24
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	3,50
Materiales	Materiales	5,82
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	2,82
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	0,84
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	2,10
Energía	Servicios y equipos de petróleo y gas	0,65
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	0,50
Efectivo	Efectivo	2,93
Servicios públicos	Servicios públicos	1,09
Servicios públicos	Servicios públicos de gas	0,73
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	1,31

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

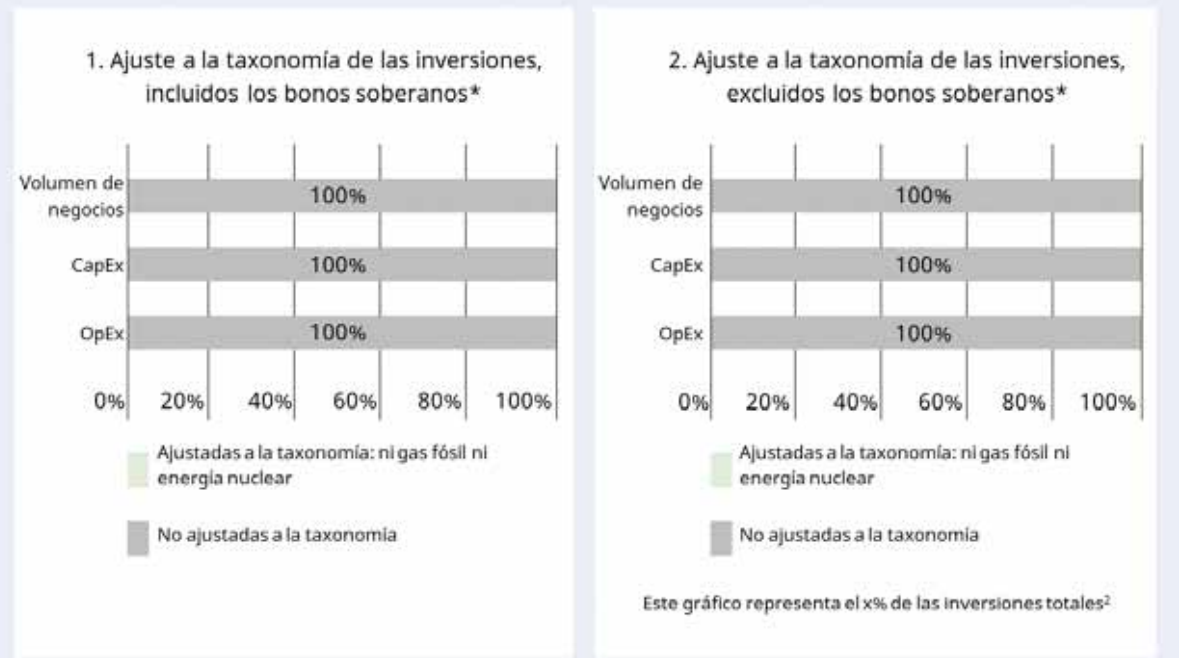
☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 30%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 28%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF US Smaller Companies Impact
Identificador de entidad jurídica: RHJGQ85DVCNQ0T8OGL26

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

X

Sí

No

X

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: 31%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: 66%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del _% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió.

El Fondo invirtió como mínimo el 90% de sus activos en inversiones sostenibles. El Fondo invirtió en sociedades de pequeña capitalización estadounidenses que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran al avance de un objetivo medioambiental o social vinculado a uno o más de los ODS de la ONU, y que obtuvieran rentabilidad para los partícipes a largo plazo. El Fondo también realizó inversiones que la Gestora de inversiones consideró neutrales según sus criterios de sostenibilidad, como el efectivo.

La Gestora de inversiones seleccionó sociedades de un universo de sociedades aptas que, según se determinó, cumplieran con los criterios de repercusiones de la Gestora de inversiones. Los criterios de impacto incluían una evaluación de la contribución de la empresa a los ODS de la ONU, junto con la evaluación de la empresa por parte de la Gestora de inversiones a través de su tarjeta de puntuación propia. El proceso de inversión se ajustó a los Principios Operativos para la Gestión de Impacto.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo invirtió el 97% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. La Gestora de inversiones utilizó una combinación de un enfoque basado en los ingresos en esta evaluación, considerando si un determinado porcentaje de los ingresos, los gastos de capital o los gastos operativos del emisor pertinente contribuye a un objetivo medioambiental o social (según proceda), o indicadores clave de rentabilidad de sostenibilidad específicos para evaluar la contribución de la inversión a un objetivo medioambiental o social (según corresponda). El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para medir la contribución al impacto a nivel de empresa participada. En particular, la Gestora de inversiones utiliza una herramienta de selección cuantitativa para identificar empresas que obtienen un determinado porcentaje mínimo de sus ingresos a partir de una actividad principal destinada a contribuir a un objetivo medioambiental o social. Además, existía una evaluación detallada del impacto de cada empresa a través de la cumplimentación de una tarjeta de puntuación propia. La tarjeta de puntuación de impacto se centra en el impacto que se espera que tengan los productos y servicios de una empresa. La Gestora de inversiones tuvo en cuenta diferentes aspectos del impacto, como: a qué resultado y ODS de la ONU contribuye la empresa; quién se beneficia del resultado (el grupo de interés o el sector correspondientes); una evaluación de nuestra contribución prevista (incluida la influencia y la colaboración de Schroders); y la consideración de los riesgos de impacto. La evaluación incluía el seguimiento de los indicadores clave de rentabilidad (KPI, por sus siglas en inglés) que se utilizaban para medir y supervisar el impacto de la empresa a lo largo del tiempo mediante una revisión anual. Una vez completados estos pasos, el Impact Assessment Group (IAG) de Schroders valida y aprueba la empresa y la tarjeta de puntuación para asegurarse de que la empresa pueda incluirse en el universo de inversión del Fondo. El IAG está formado por miembros de los equipos de inversiones

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

sostenibles y de impacto, y del equipo de inversiones de Schroders.

Al final del periodo de referencia, las empresas del Fondo estaban ajustadas a las siguientes cuatro áreas de impacto clave: (1) 42% en salud y bienestar; (2) 26% en inclusión y diversidad; (3) 20% en infraestructuras sostenibles y (4) 12% en producción y consumo responsables.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. El Fondo no invirtió en ningún emisor que cumpliera estos criterios de exclusión.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	97
Ene. 2023-dic. 2023	93
Ago. 2022-dic. 2022	95

Principales áreas de impacto

En esta tabla se recoge la alineación con las siguientes cuatro principales áreas de impacto, con carácter interanual.

Periodo	(1) Salud y bienestar	(2) Inclusión y diversidad	(3) Infraestructuras sostenibles	(4) Consumo y producción responsables
Ene. 2024-dic. 2024	42%	26%	20%	12%
Ene. 2023-dic. 2023	41%	23%	18%	18%
Ago. 2022-dic. 2022	37%	22%	29%	12%

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Revisamos mensualmente los datos de la PIA en el panel de control de PIA durante el periodo de referencia y señalamos los impactos adversos de las PIA relevantes para nuestra estrategia que pueden ser motivo de preocupación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, colaboramos con las empresas en las que se invierte en relación con la alineación climática relativa a las PIA 1, 2, 3 y 6. En referencia a las PIA 12 y 13, nos comprometimos con una empresa del sector financiero. Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Gobierno corporativo	9
Derechos humanos	3
Capital natural y biodiversidad	2
Cambio climático	1
Diversidad e inclusión	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
KEMPER CORPORATION COMMON STOCK USD0.10	Financiero	3,64	Estados Unidos
ICU MEDICAL INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Asistencia sanitaria	3,33	Estados Unidos
LIVERAMP HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.10	Tecnología de la información	2,91	Estados Unidos
NEOGENOMICS INC COMMON STOCK USD0.001	Asistencia sanitaria	2,85	Estados Unidos
LUMENTUM HOLDINGS INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	2,74	Estados Unidos
US PHYSICAL THERAPY INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	2,71	Estados Unidos
CAVCO INDUSTRIES INC COMMON STOCK USD0.01	Consumo discrecional	2,71	Estados Unidos
HAEMONETICS CORPORATION COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	2,64	Estados Unidos
GRAPHIC PACKAGING HOLDING COMPANY COMMON STOCK USD0.01	Materiales	2,61	Estados Unidos

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

AZENTA INCORPORATED COMMON STOCK	Tecnología de la información	2,60	Estados Unidos
NOVANTA INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	2,57	Estados Unidos
LITTELFUSE INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Tecnología de la información	2,56	Estados Unidos
BOX INC COMMON STOCK USD0.0001	Tecnología de la información	2,55	Estados Unidos
APTARGROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Materiales	2,50	Estados Unidos
FIRST BANCORP PUERTO RICO COMMON STOCK USD1	Financiero	2,38	Puerto Rico

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar su objetivo de inversión sostenible.

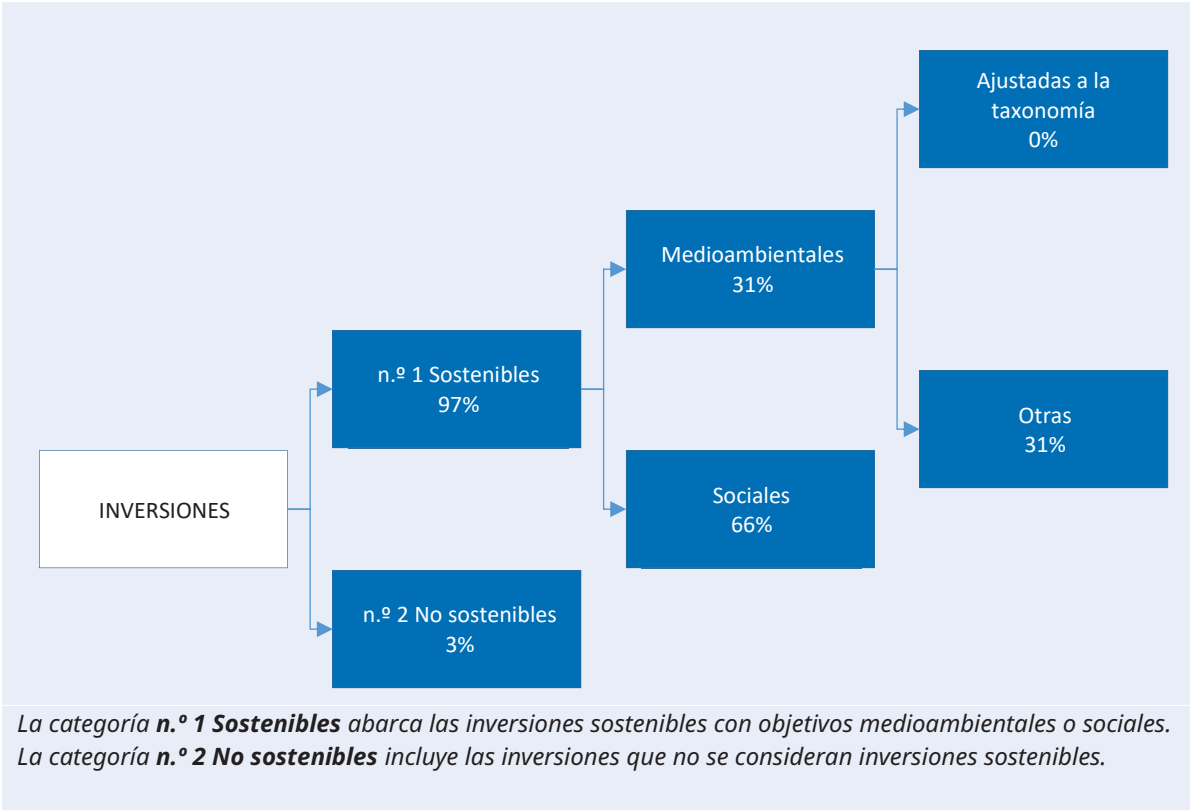
La categoría n.º 1 Sostenibles incluye inversiones en sociedades de pequeña capitalización estadounidenses que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran al avance de un objetivo medioambiental o social vinculado a uno o más de los ODS de la ONU, y que obtuvieran rentabilidad para los partícipes a largo plazo.

El Fondo invirtió el 97% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 31% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 66% en inversiones sostenibles con un objetivo social.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Software y servicios	14,71
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	11,08
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	3,85
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	14,53
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	8,83
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	8,78
Productos industriales	Bienes de capital	7,03
Materiales	Materiales	10,18
Financiero	Bancos	4,31
Financiero	Seguros	3,64
Financiero	Sector inmobiliario	1,81
Efectivo	Efectivo	4,11
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	2,71
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	2,69
Servicios públicos	Servicios públicos	1,75

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

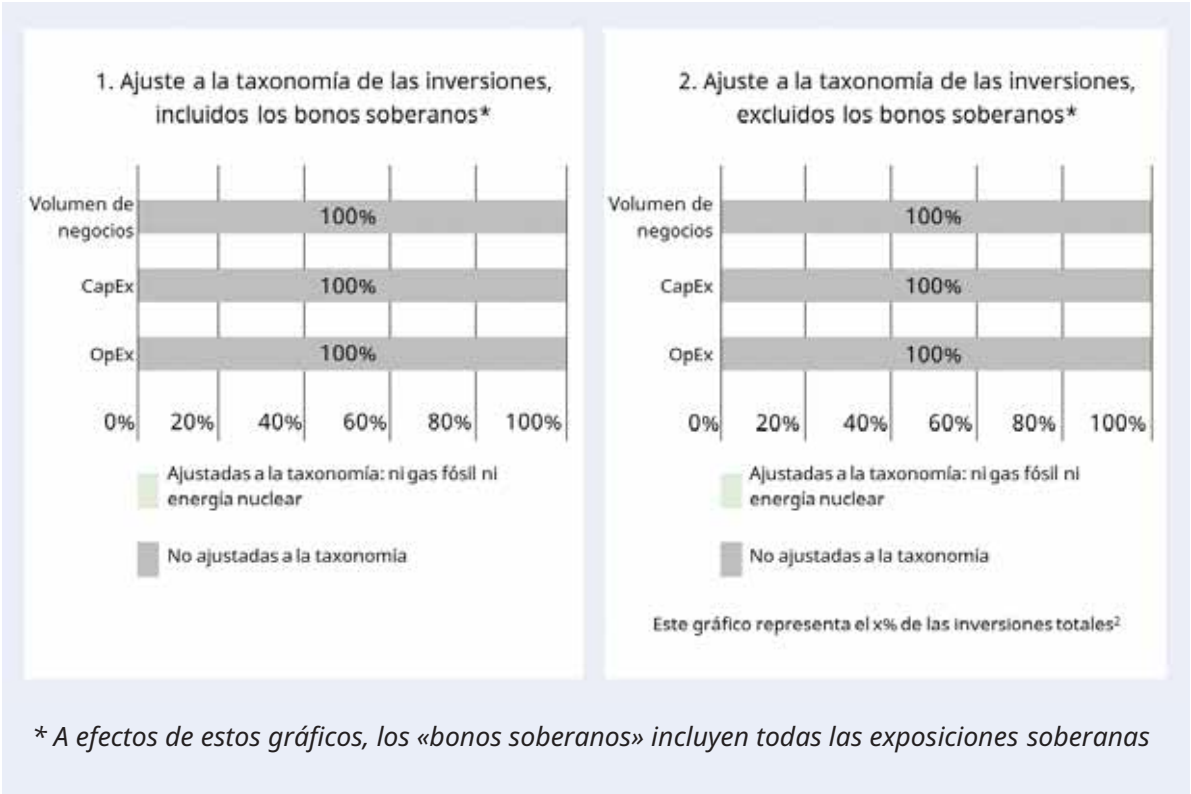
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

- Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 31%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 66%.

 **¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). La evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del Fondo fueron las siguientes:

- El Fondo invirtió al menos el 90% de sus activos en sociedades de pequeña capitalización estadounidenses que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran al avance de un objetivo medioambiental o social vinculado a uno o más de los ODS de la ONU, y que obtuvieran rentabilidad para los partícipes a largo plazo.
- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un perjuicio medioambiental ni social significativo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones desinvirtió en una empresa de contratación porque su división de Diversidad, Equidad e Inclusión no estaba comunicando resultados independientes, lo que implicaba que la Gestora de inversiones no podía realizar un seguimiento de este parámetro.
- La Gestora de inversiones se comprometió con una empresa maderera sostenible sobre el papel que desempeña la empresa en la defensa y expansión de las prácticas forestales sostenibles líderes en el sector. Esto motivó el compromiso con múltiples partes interesadas, entre ellas la entidad de certificación forestal, los proveedores de calificación ESG y una empresa de embalaje de papel que también formaba parte del Fondo.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF QEP Global Core
Identificador de entidad jurídica: DKBB2F7UTNGYHT4AM790

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

X

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 60% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI World (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas generadas por el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 2,2% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -1,9%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina
- Acceso al agua

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 60% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	60
Ene. 2023-dic. 2023	52
Ago. 2022-dic. 2022	46

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	2,2	-1,9
Ene. 2023-dic. 2023	0,7	-2,9
Ene. 2022-dic. 2022	-1,2	-4,7

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).
- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. En el marco de sostenibilidad propio que se aplica en el proceso de inversión cuantitativa del Fondo, se tuvieron en cuenta los siguientes aspectos:

- Emisiones de gases de efecto invernadero, intensidad de gases de efecto invernadero de las empresas de inversión (incluida la huella de carbono) y exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles: PIA 1, 2, 3 y 4.
- Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad, emisiones al agua y residuos peligrosos: PIA 7, 8 y 9.
- Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar; y diversidad de la junta directiva: PIA 12 y 13.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, se llevaron a cabo compromisos en una serie de participaciones. Las empresas en las que se invierte se comprometieron con el tema del cambio climático, donde buscamos entender una gama de la transición de las empresas a la neutralidad de carbono y las estrategias y políticas en vigor para gestionar los esfuerzos de descarbonización. Estos compromisos se relacionan con las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	114
Gobierno corporativo	49
Derechos humanos	49
Capital natural y biodiversidad	34
Gestión del capital humano	24
Diversidad e inclusión	17

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	4,67	Estados Unidos
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	4,66	Estados Unidos
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	4,37	Estados Unidos
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Consumo discrecional	2,86	Estados Unidos
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Comunicación	1,88	Estados Unidos
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Comunicación	1,61	Estados Unidos
ALPHABET INCORPORATED-CL C NPV	Comunicación	1,41	Estados Unidos
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	1,25	Estados Unidos
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Asistencia sanitaria	1,21	Estados Unidos
JPMORGAN CHASE AND COMPANY COMMON STOCK USD1	Finanzas	1,09	Estados Unidos
TESLA INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Consumo discrecional	1,07	Estados Unidos
BERKSHIRE HATHAWAY INCORPORATED CLASS B COMMON STOCK USD0.0033	Finanzas	0,86	Estados Unidos
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Finanzas	0,85	Estados Unidos
PROCTER AND GAMBLE COMPANY (THE) COMMON STOCK NPV	Bienes de consumo básico	0,83	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	0,83	Estados Unidos

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

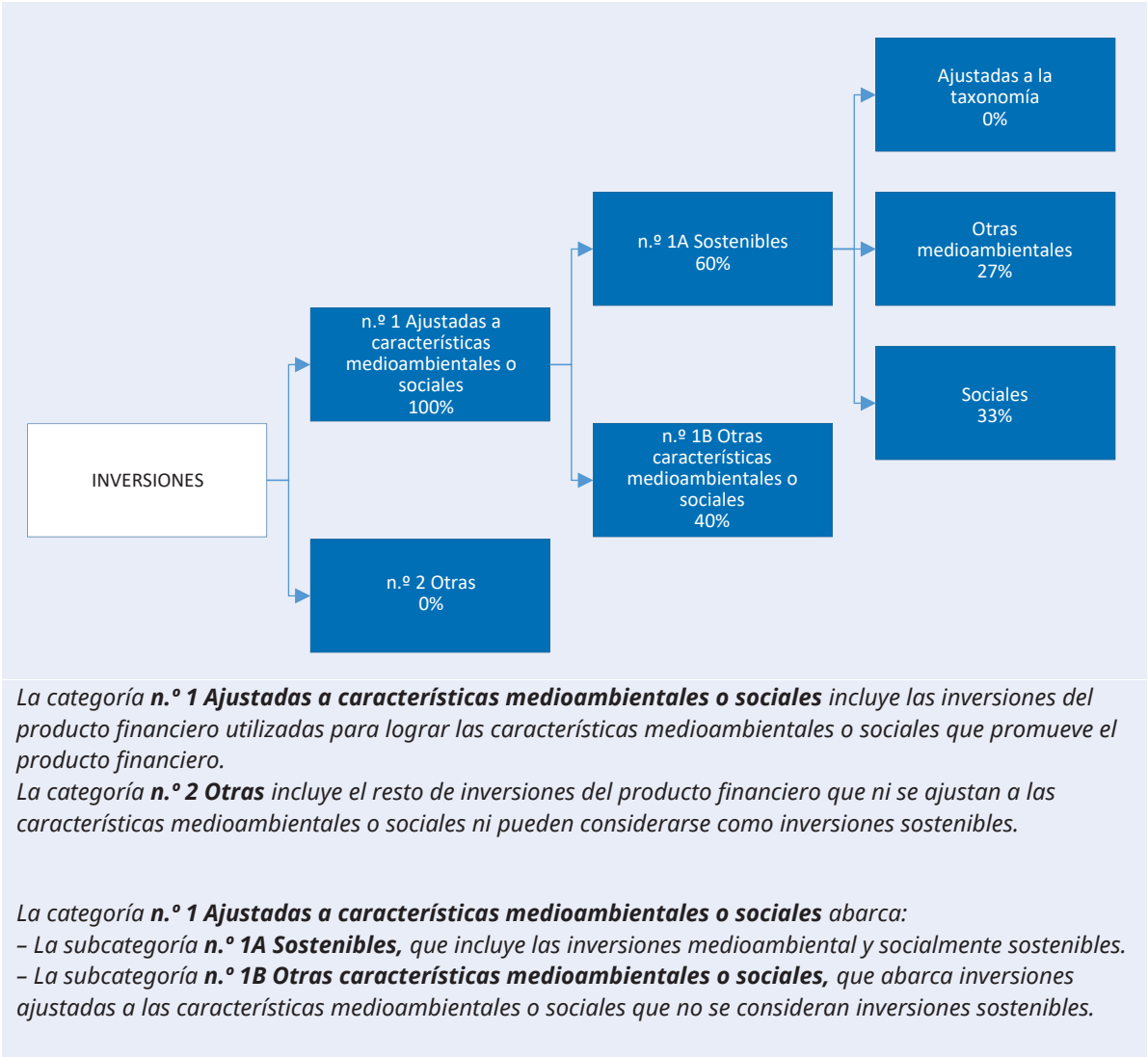
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 100%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

El Fondo invirtió el 60% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 27% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 33% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Software y servicios	10,51
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	9,00
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	6,68
Finanzas	Servicios financieros	6,20
Finanzas	Bancos	5,83
Finanzas	Seguros	4,16
	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	7,90
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	3,72
Productos industriales	Bienes de capital	7,80
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	2,37

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Transporte	1,09
	Distribución y venta al por menor de bienes de	
Consumo discrecional	consumo discrecional	5,24
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,02
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	1,39
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos	1,27
Comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	7,21
Comunicación	Telecomunicaciones	1,34
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	2,26
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	2,06
	Distribución y venta al por menor de bienes de	
Bienes de consumo básico	consumo básico	1,66
Energía	Energía	3,88
Materiales	Materiales	3,17
Servicios públicos	Servicios públicos	1,88
	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta	
Sector inmobiliario	variable	0,88
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	0,19
Efectivo	Efectivo	0,28

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

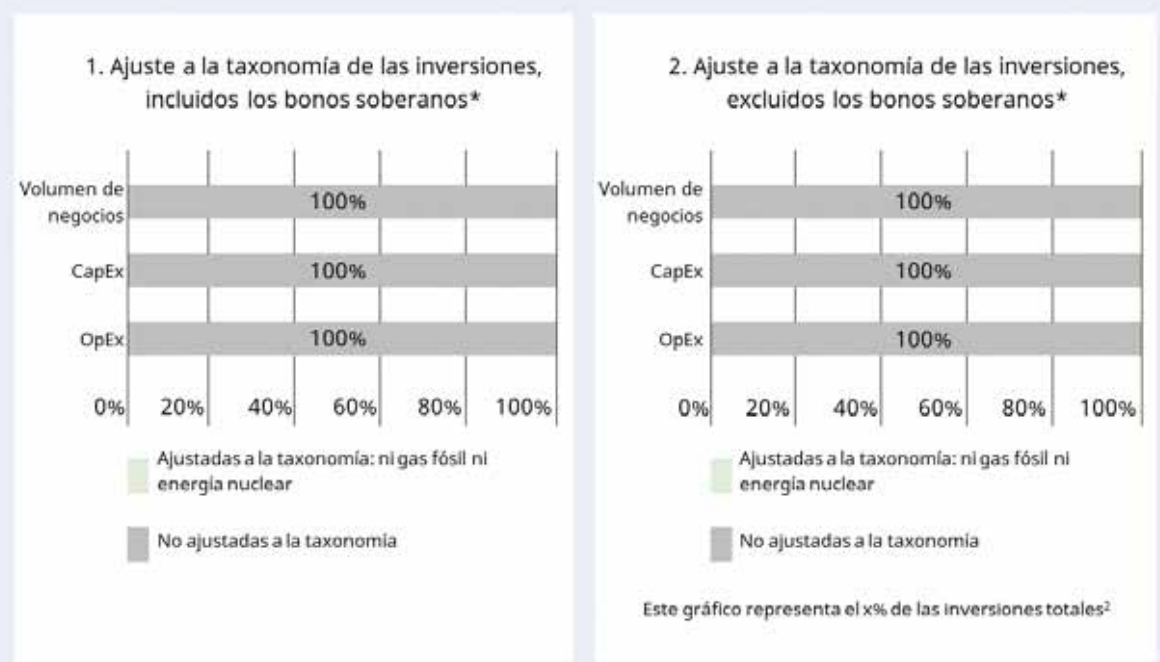
☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 27%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 33%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF QEP Global ESG
Identificador de entidad jurídica: 549300Z3MJ4K5RFG8R15

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

☐

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

☐

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

☒

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 63% de inversiones sostenibles

☐

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo social

☐

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe anual auditado de Schroder ISF QEP Global ESG

31 de diciembre de 2024

FD103221-20250122100106

i

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice MSCI AC World (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas generadas por el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 40% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 2,8% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,9%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina
- Acceso al agua

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 63% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	63
Ene. 2023-dic. 2023	57
Ago. 2022-dic. 2022	58

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	2,8	-2,9
Ene. 2023-dic. 2023	1,5	-2,9
Ene. 2022-dic. 2022	1,9	-4,6

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).
- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. En el marco de sostenibilidad propio que se aplica en el proceso de inversión cuantitativa del Fondo, se tuvieron en cuenta los siguientes aspectos:

- Emisiones de gases de efecto invernadero, intensidad de gases de efecto invernadero de las empresas de inversión (incluida la huella de carbono) y exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles: PIA 1, 2, 3 y 4.
- Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad, emisiones al agua y residuos peligrosos: PIA 7, 8 y 9.
- Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar; y diversidad de la junta directiva: PIA 12 y 13.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, se llevaron a cabo compromisos en una serie de participaciones. Las empresas en las que se invierte se comprometieron con el tema del cambio climático, donde buscamos entender una gama de la transición de las empresas a la neutralidad de carbono y las estrategias y políticas en vigor para gestionar los esfuerzos de descarbonización. Estos compromisos se relacionan con las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	94
Gobierno corporativo	50
Derechos humanos	41
Capital natural y biodiversidad	26
Gestión del capital humano	21
Diversidad e inclusión	15

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	2,07	Estados Unidos
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	1,91	Estados Unidos
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	1,76	Estados Unidos
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Consumo discrecional	1,21	Estados Unidos
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Comunicación	1,14	Estados Unidos
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	1,09	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED ADS REPRESENTING 5 COMMON SHARES	Tecnología de la información	1,00	Taiwán
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Asistencia sanitaria	0,97	Estados Unidos
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Comunicación	0,96	Estados Unidos
JPMORGAN CHASE AND COMPANY COMMON STOCK USD1	Finanzas	0,93	Estados Unidos
PROCTER AND GAMBLE COMPANY (THE) COMMON STOCK NPV	Bienes de consumo básico	0,91	Estados Unidos
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Finanzas	0,85	Estados Unidos
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Finanzas	0,80	Estados Unidos
NOVO NORDISK CLASS B DKK0.1	Asistencia sanitaria	0,79	Dinamarca
COCA-COLA COMPANY (THE) COMMON STOCK USD0.25	Bienes de consumo básico	0,78	Estados Unidos

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

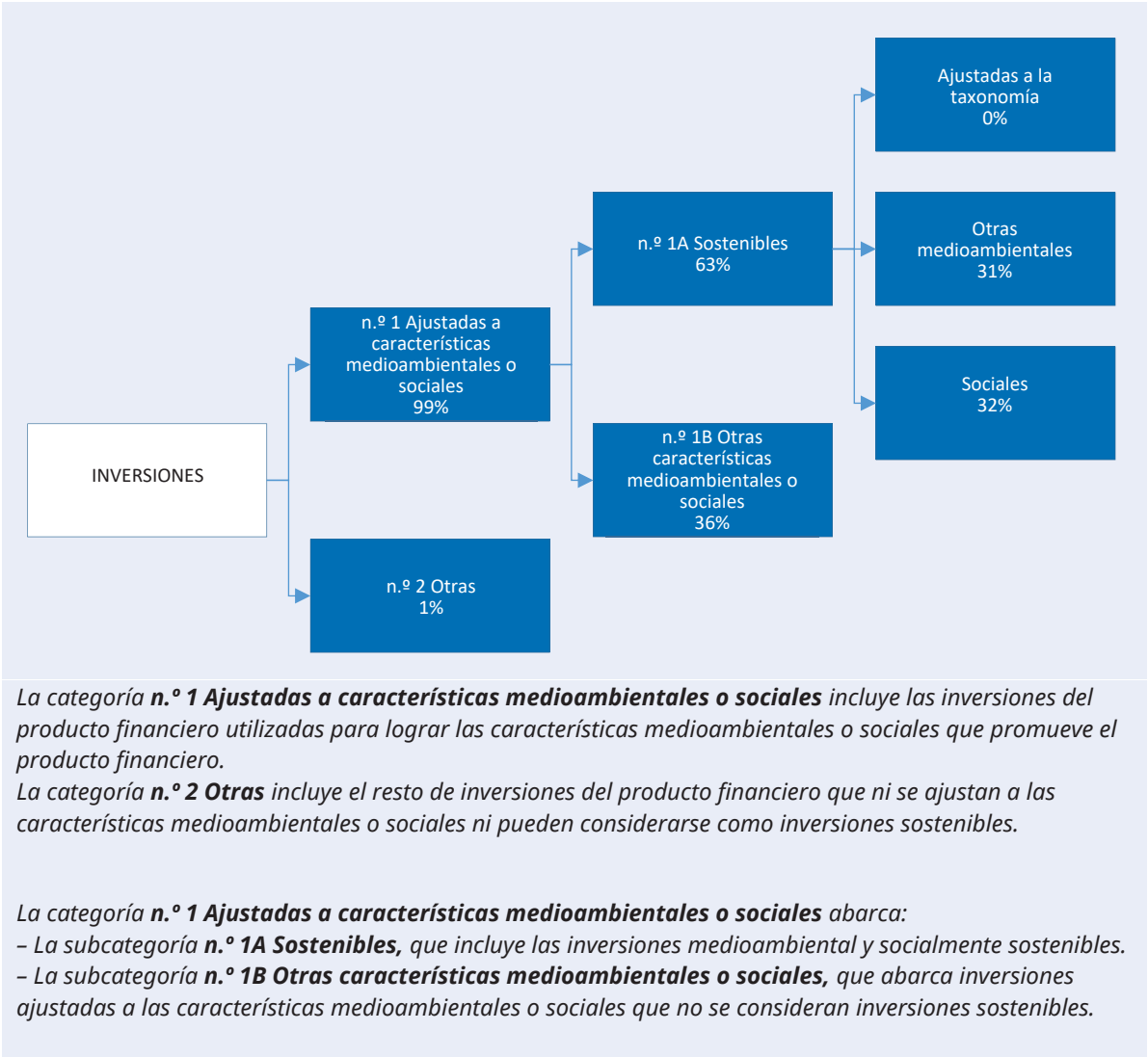
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

El Fondo invirtió el 63% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 31% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 32% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Software y servicios	10,58
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	9,19
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	5,64
Finanzas	Servicios financieros	6,83
Finanzas	Bancos	6,78
Finanzas	Seguros	4,31
Productos industriales	Bienes de capital	7,67
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	4,18
Productos industriales	Transporte	0,66
	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	
Asistencia sanitaria		8,26
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	3,79

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	4,39
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	2,42
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,55
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos	1,50
Comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	6,23
Comunicación	Telecomunicaciones	1,38
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	3,44
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	2,43
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	1,03
Materiales	Materiales	2,36
Energía	Energía	2,25
Servicios públicos	Servicios públicos	1,22
Efectivo	Efectivo	0,98
Efectivo	Margen de efectivo	0,02
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	0,67
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	0,06
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,16
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,01

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

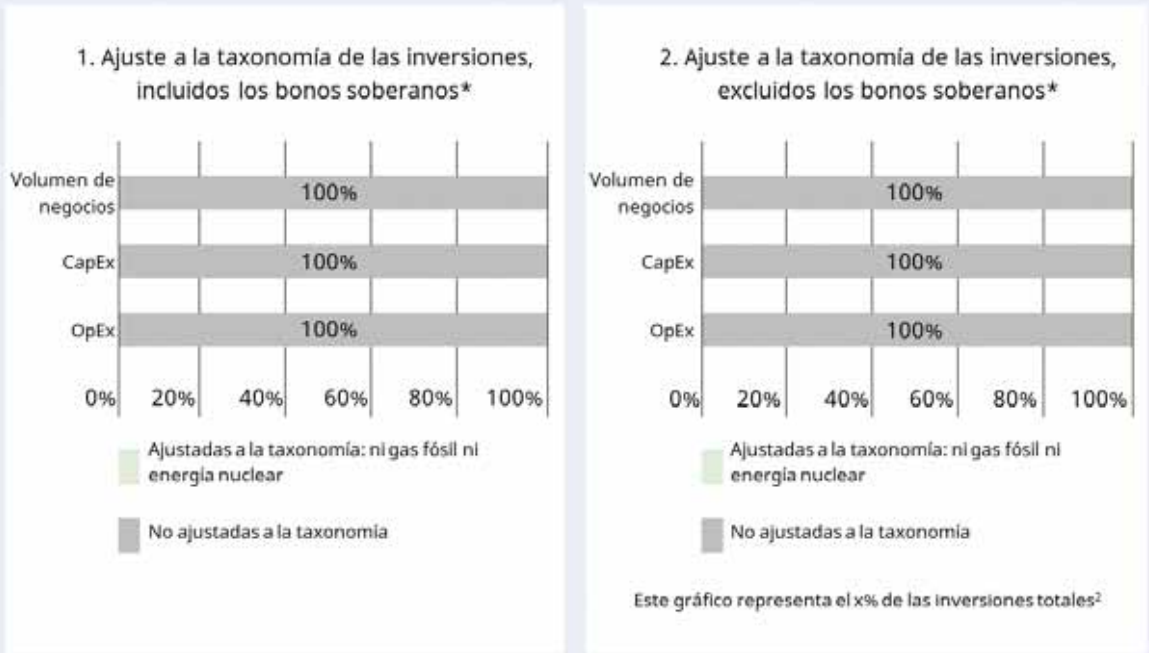
☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 31%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 32%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.

- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels
Identificador de entidad jurídica: 5493006C79R4D3IXSD97

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 64% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☒ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	☒ con un objetivo social
	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general en materia de sostenibilidad superior a la del índice MSCI AC World ex Energy (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas generadas por el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 40% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 2,9% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -1,9%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina
- Acceso al agua

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 64% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	64
Ene. 2023-dic. 2023	59
Ago. 2022-dic. 2022	60

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	2,9	-1,9
Ene. 2023-dic. 2023	1,9	-2,7
Ene. 2022-dic. 2022	2,4	-4,3

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. En el marco de sostenibilidad propio que se aplica en el proceso de inversión cuantitativa del Fondo, se tuvieron en cuenta los siguientes aspectos:

- Emisiones de gases de efecto invernadero, intensidad de gases de efecto invernadero de las empresas de inversión (incluida la huella de carbono) y exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles: PIA 1,2, 3 y 4.
- Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad, emisiones al agua y residuos peligrosos: PIA 7, 8 y 9.
- Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar; y diversidad de la junta directiva: PIA 12 y 13.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, se llevaron a cabo compromisos en una serie de participaciones. Las empresas en las que se invierte se comprometieron con el tema del cambio climático, donde buscamos entender una gama de la transición de las empresas a la neutralidad de carbono y las estrategias y políticas en vigor para gestionar los esfuerzos de descarbonización. Estos compromisos se relacionan con las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	81
Gobierno corporativo	47
Derechos humanos	40
Capital natural y biodiversidad	24
Gestión del capital humano	20
Diversidad e inclusión	15

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	2,05	Estados Unidos
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	1,89	Estados Unidos
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	1,74	Estados Unidos
VANGUARD SnP 500 UCITS ETF USD INCOME NAV	Inversiones colectivas	1,21	Estados Unidos
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Consumo discrecional	1,19	Estados Unidos
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Comunicación	1,14	Estados Unidos
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	1,08	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED ADS REPRESENTING 5 COMMON SHARES	Tecnología de la información	0,99	Taiwán
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Asistencia sanitaria	0,97	Estados Unidos
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Comunicación	0,95	Estados Unidos
PROCTER AND GAMBLE COMPANY (THE) COMMON STOCK NPV	Bienes de consumo básico	0,91	Estados Unidos
JPMORGAN CHASE AND COMPANY COMMON STOCK USD1	Finanzas	0,90	Estados Unidos
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Finanzas	0,86	Estados Unidos
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Finanzas	0,82	Estados Unidos
NOVO NORDISK CLASS B DKK0.1	Asistencia sanitaria	0,79	Dinamarca

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

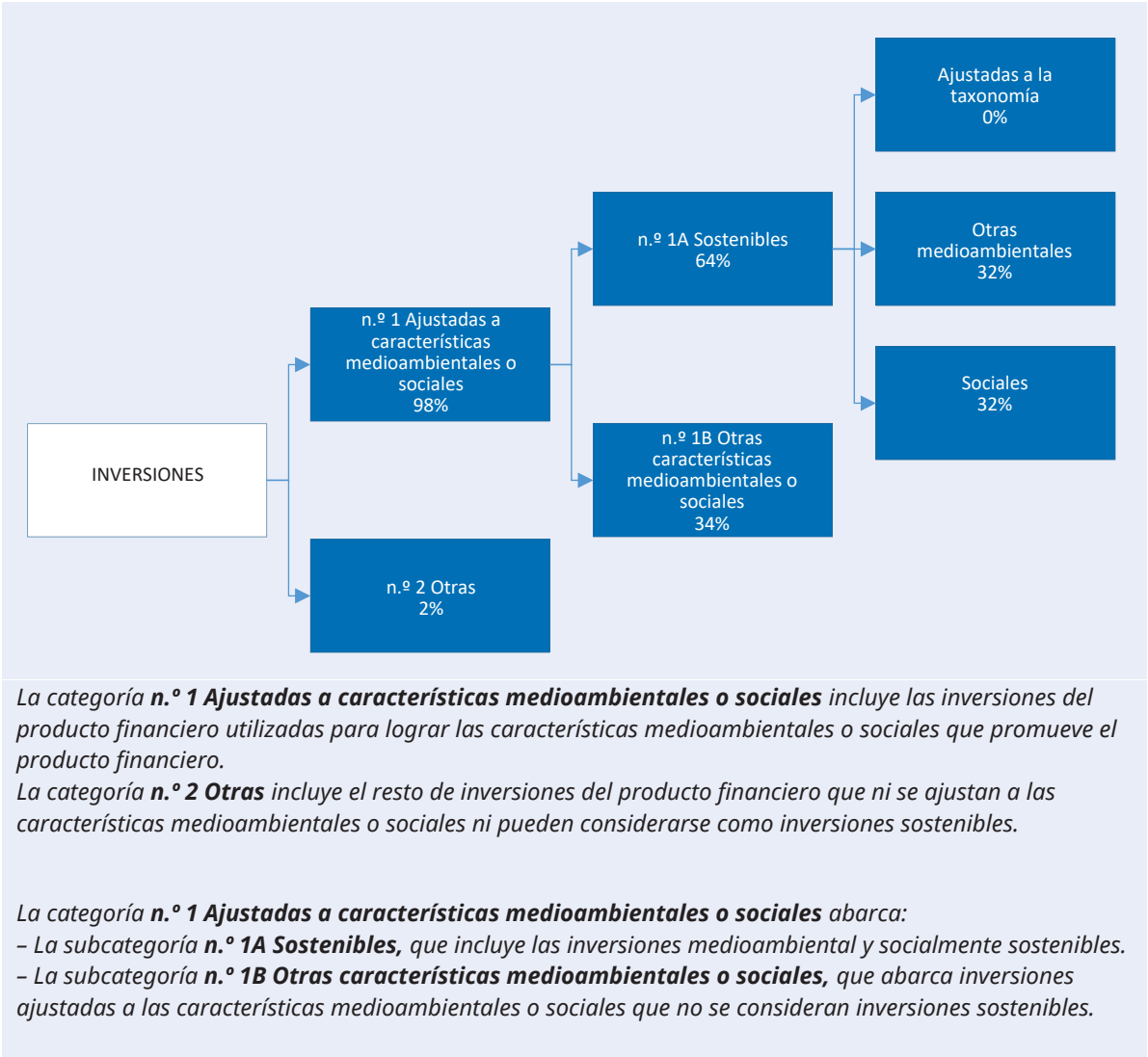
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World ex Energy (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

El Fondo invirtió el 64% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 32% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 32% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Software y servicios	10,72
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	9,19
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	5,86
Finanzas	Servicios financieros	7,10
Finanzas	Bancos	6,89
Finanzas	Seguros	4,43
Productos industriales	Bienes de capital	7,75
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	4,32
Productos industriales	Transporte	0,64
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	8,32

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	3,81
	Distribución y venta al por menor de bienes de	
Consumo discrecional	consumo discrecional	4,52
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	2,50
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos	1,59
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,58
Comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	6,26
Comunicación	Telecomunicaciones	1,38
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	3,56
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	2,51
	Distribución y venta al por menor de bienes de	
Bienes de consumo básico	consumo básico	0,73
Materiales	Materiales	2,40
Inversiones colectivas	Fondos negociados en bolsa	1,21
Servicios públicos	Servicios públicos	0,95
Efectivo	Efectivo	0,82
Efectivo	Margen de efectivo	0,04
	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta	
Sector inmobiliario	variable	0,65
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	0,06
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,22

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

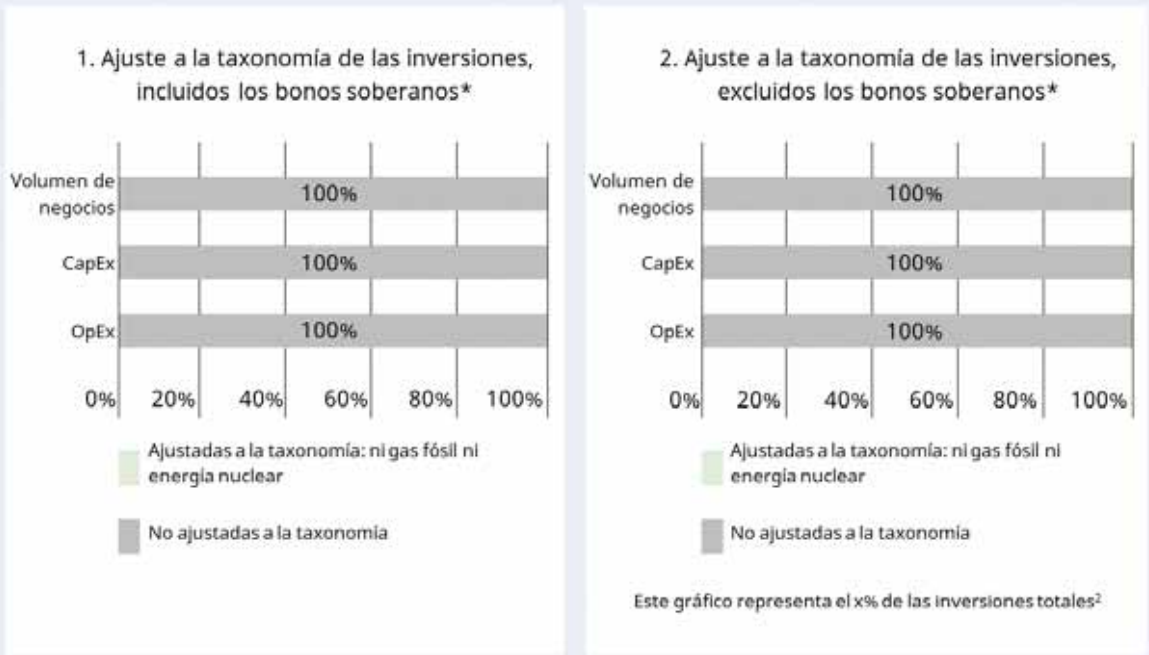
☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 32%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 32%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF QEP Global Quality
Identificador de entidad jurídica: AOE3GPC0XP7JH5DJTH02

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

☐

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

☐

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

☒

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 63% de inversiones sostenibles

☐

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo social

☐

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice MSCI AC World (Net TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas generadas por el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 2,5% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,1%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Anticoncepción
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 63% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	63
Ene. 2023-dic. 2023	58
Ago. 2022-dic. 2022	57

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	2,5	-2,1
Ene. 2023-dic. 2023	1,0	-2,9
Ene. 2022-dic. 2022	-0,5	-4,6

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. En el marco de sostenibilidad propio que se aplica en el proceso de inversión cuantitativa del Fondo, se tuvieron en cuenta los siguientes aspectos:

- Emisiones de gases de efecto invernadero, intensidad de gases de efecto invernadero de las empresas de inversión (incluida la huella de carbono) y exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles: PIA 1,2, 3 y 4.
- Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad, emisiones al agua y residuos peligrosos: PIA 7, 8 y 9.
- Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar; y diversidad de la junta directiva: PIA 12 y 13.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, se llevaron a cabo compromisos en una serie de participaciones. Las empresas en las que se invierte se comprometieron con el tema del cambio climático, donde buscamos entender una gama de la transición de las empresas a la neutralidad de carbono y las estrategias y políticas en vigor para gestionar los esfuerzos de descarbonización. Estos compromisos se relacionan con las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	78
Derechos humanos	44
Gobierno corporativo	38
Capital natural y biodiversidad	25
Gestión del capital humano	21
Diversidad e inclusión	17

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	1,97	Estados Unidos
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	1,81	Estados Unidos
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	1,70	Estados Unidos
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Consumo discrecional	1,42	Estados Unidos
META PLATFORM INCORPORATED COMMON STOCK USD0.000006	Comunicación	1,18	Estados Unidos
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Comunicación	1,12	Estados Unidos
BROADCOM INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	1,09	Estados Unidos
JPMORGAN CHASE AND COMPANY COMMON STOCK USD1	Finanzas	1,02	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED ADS REPRESENTING 5 COMMON SHARES	Tecnología de la información	0,99	Taiwán
ELI LILLY AND COMPANY COMMON STOCK NPV	Asistencia sanitaria	0,94	Estados Unidos
TESLA INCORPORATED COMMON STOCK USD0.001	Consumo discrecional	0,86	Estados Unidos
PROCTER AND GAMBLE COMPANY (THE) COMMON STOCK NPV	Bienes de consumo básico	0,84	Estados Unidos
VISA INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Finanzas	0,84	Estados Unidos
MASTERCARD INCORPORATED CLASS A COMMON STOCK USD0.0001	Finanzas	0,80	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED COMMON STOCK USD0.01	Asistencia sanitaria	0,78	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

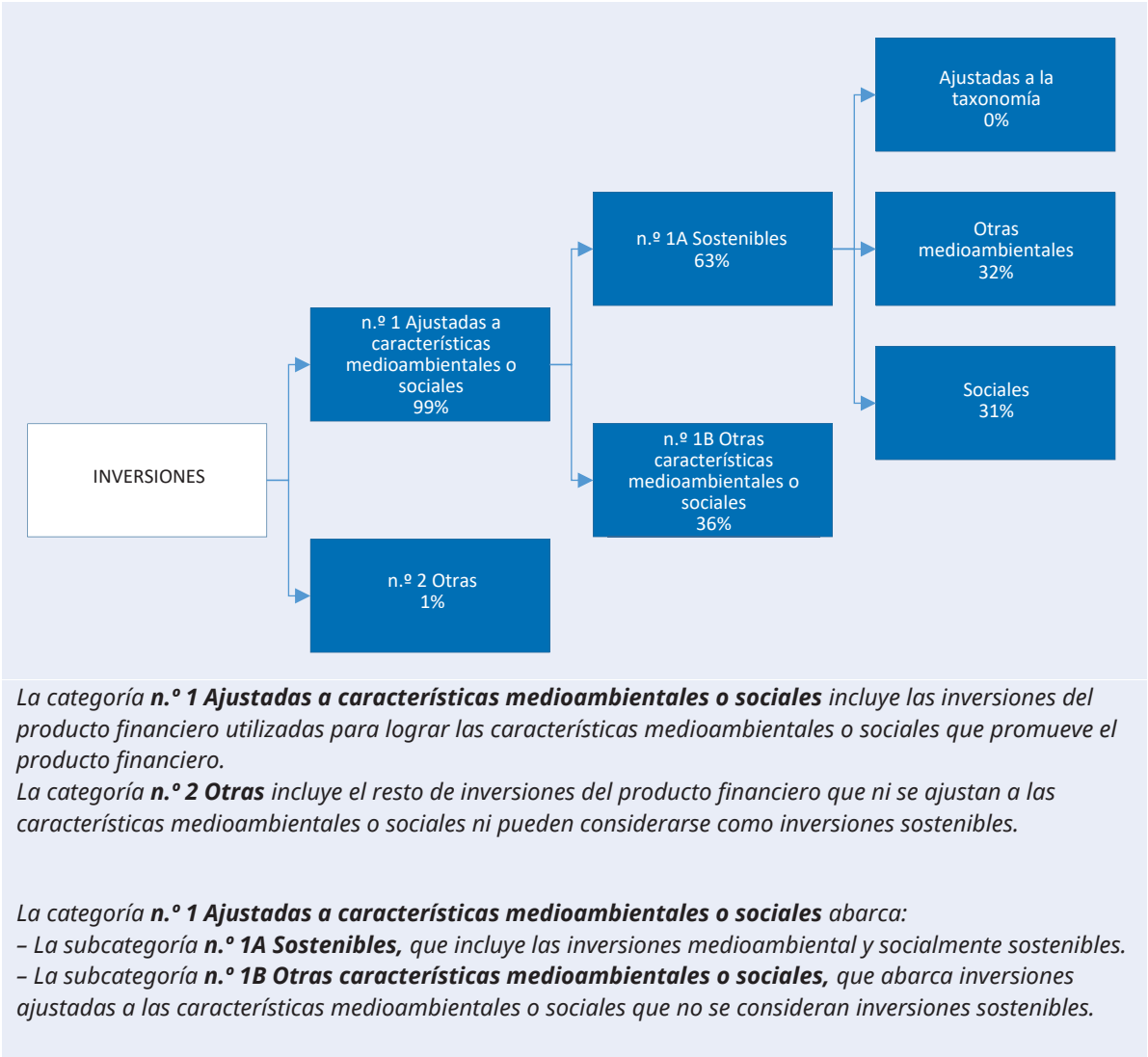
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Net TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

El Fondo invirtió el 63% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 32% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 31% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Software y servicios	9,79
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	8,95
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	5,24
Finanzas	Servicios financieros	5,69
Finanzas	Bancos	5,54
Finanzas	Seguros	4,91
Productos industriales	Bienes de capital	8,31
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	4,28
Productos industriales	Transporte	1,19
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	8,94

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	3,76
	Distribución y venta al por menor de bienes de	
Consumo discrecional	consumo discrecional	4,43
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	1,75
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,29
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos	1,14
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	3,12
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	2,82
	Distribución y venta al por menor de bienes de	
Bienes de consumo básico	consumo básico	1,69
Comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	5,61
Comunicación	Telecomunicaciones	1,45
Energía	Energía	4,16
Materiales	Materiales	3,04
Servicios públicos	Servicios públicos	1,42
Efectivo	Efectivo	0,80
	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta	
Sector inmobiliario	variable	0,68

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

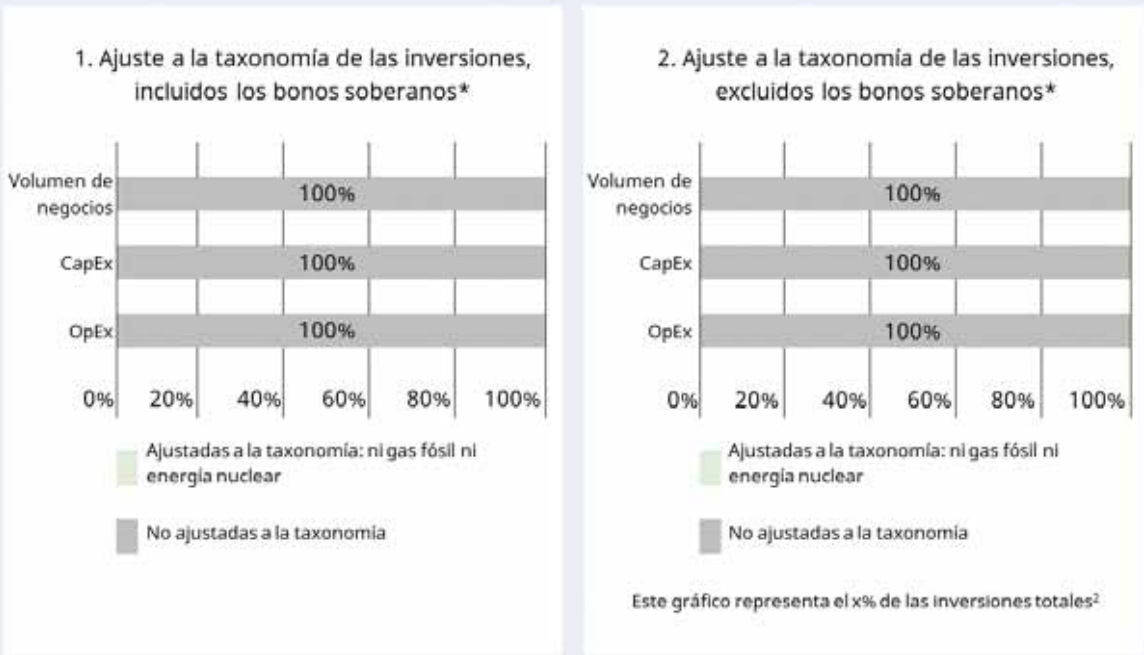
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 32%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 31%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf) <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Informe anual auditado de Schroder ISF Sustainable Emerging Markets ex. China Synergy
Identificador de entidad jurídica: 54930047EQ4A8M663C94

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

☐

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

☒

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 54% de inversiones sostenibles

☐

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo social

☐

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

Informe anual auditado de Schroder ISF Sustainable Emerging Markets ex. China Synergy

31 de diciembre de 2024

FD122970-20250122100106

i

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice MSCI Emerging Markets ex. China (NDR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas generadas por el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 2,1% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -4,1%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Anticoncepción
- Sueldos elevados
- Medicina
- Acceso al agua

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 54% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	54
Ene. 2023-dic. 2023	53

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	2,1	-4,1
Ene. 2023-dic. 2023	-1,6	-3,4

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/professional/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. En el marco de sostenibilidad propio que se aplica en el proceso de inversión cuantitativa del Fondo, se tuvieron en cuenta los siguientes aspectos:

- Emisiones de gases de efecto invernadero, intensidad de gases de efecto invernadero de las empresas de inversión (incluida la huella de carbono) y exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles: PIA 1,2, 3 y 4.
- Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad, emisiones al agua y residuos peligrosos: PIA 7, 8 y 9.
- Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar; y diversidad de la junta directiva: PIA 12 y 13.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, se llevaron a cabo compromisos en una serie de participaciones. Las empresas en las que se invierte se comprometieron con el tema del cambio climático, donde buscamos entender una gama de la transición de las empresas a la neutralidad de carbono y las estrategias y políticas en vigor para gestionar los esfuerzos de descarbonización. Estos compromisos se relacionan con las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	30
Gobierno corporativo	13
Diversidad e inclusión	6
Derechos humanos	5
Capital natural y biodiversidad	4
Gestión del capital humano	4

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	9,66	Taiwán
ISHARES MSCI TAIWAN UCITS ETF USD DIST	Inversiones colectivas	9,20	Taiwán
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Tecnología de la información	6,21	Corea del Sur
ICICI BANK LIMITED INR2	Finanzas	2,16	India
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED INR10 (DEMAT)	Energía	2,01	India
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	Tecnología de la información	1,82	Corea del Sur
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Tecnología de la información	1,44	Taiwán
HDFC BANK LIMITED INR1	Finanzas	1,39	India
ITAU UNIBANCO HOLDING SA PREFERENCE SHARES NPV	Finanzas	1,33	Brasil
PETROLEO BRASILEIRO SA PREFERENCE SHARES NPV	Energía	1,31	Brasil
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	1,24	Taiwán
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED INR1	Tecnología de la información	1,15	India
THE SAUDI NATIONAL BANK SAR10	Finanzas	0,78	Arabia Saudí
AL RAJHI BANK SAR10	Finanzas	0,76	Arabia Saudí
HCL TECHNOLOGIES LIMITED INR2 (DEMAT)	Tecnología de la información	0,73	India

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

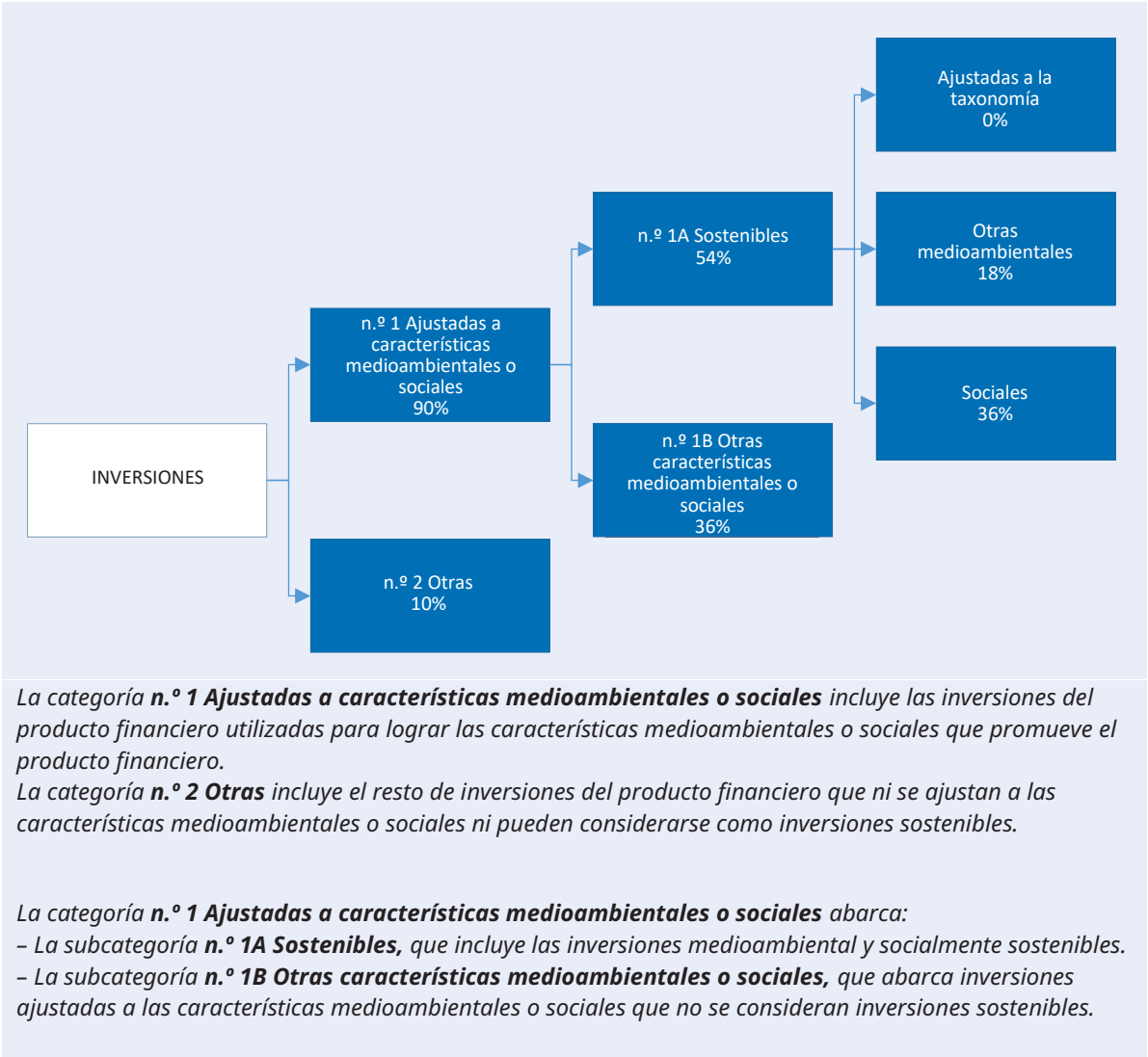
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 90%. El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice MSCI Emerging Markets ex. China (NDR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen en la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

El Fondo invirtió el 54% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 18% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 36% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	13,31
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	10,18
Tecnología de la información	Software y servicios	3,28
Finanzas	Bancos	22,53
Finanzas	Seguros	1,81
Finanzas	Servicios financieros	1,65
Inversiones colectivas	Fondos negociados en bolsa	9,20
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,66
	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	1,93
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos	1,03

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,58
Productos industriales	Bienes de capital	3,39
Productos industriales	Transporte	2,40
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,34
Comunicación	Telecomunicaciones	4,14
Comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	0,67
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	2,61
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	1,75
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,43
Energía	Energía	4,36
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	2,38
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	1,98
Materiales	Materiales	2,79
Servicios públicos	Servicios públicos	1,74
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	1,17
Efectivo	Efectivo	0,96
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,72

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

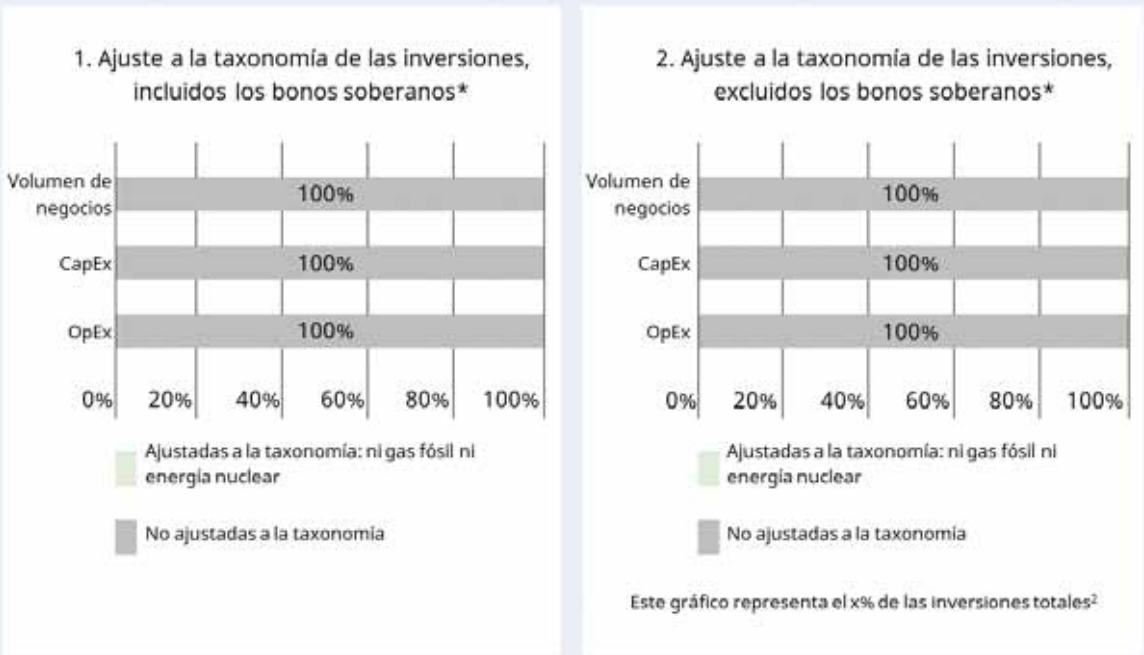
¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 18%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 36%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy
Identificador de entidad jurídica: 54930003F8X2ITJLMY54

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

☐

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

☒

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 63% de inversiones sostenibles

☐

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo social

☐

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Emerging Markets (NDR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas generadas por el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 25% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 2,0% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -3,3%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Anticoncepción
- Sueldos elevados
- Medicina
- Acceso al agua

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 63% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	63
Ene. 2023-dic. 2023	55
Ago. 2022-dic. 2022	51

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	2,0	-3,3
Ene. 2023-dic. 2023	1,5	-2,9
Ene. 2022-dic. 2022	2,8	-3,2

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. En el marco de sostenibilidad propio que se aplica en el proceso de inversión cuantitativa del Fondo, se tuvieron en cuenta los siguientes aspectos:

- Emisiones de gases de efecto invernadero, intensidad de gases de efecto invernadero de las empresas de inversión (incluida la huella de carbono) y exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles: PIA 1,2, 3 y 4.
- Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad, emisiones al agua y residuos peligrosos: PIA 7, 8 y 9.
- Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar; y diversidad de la junta directiva: PIA 12 y 13.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, se llevaron a cabo compromisos en una serie de participaciones. Las empresas en las que se invierte se comprometieron con el tema del cambio climático, donde buscamos entender una gama de la transición de las empresas a la neutralidad de carbono y las estrategias y políticas en vigor para gestionar los esfuerzos de descarbonización. Estos compromisos se relacionan con las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 6. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	42
Gobierno corporativo	19
Derechos humanos	9
Capital natural y biodiversidad	6
Diversidad e inclusión	6
Gestión del capital humano	5

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	9,67	Taiwán
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Comunicación	5,32	China
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Tecnología de la información	4,95	Corea del Sur
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED USD0.000003125	Consumo discrecional	2,08	China
ICICI BANK LIMITED INR2	Finanzas	1,80	India
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Tecnología de la información	1,61	Taiwán
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED INR10 (DEMAT)	Energía	1,54	India
SK HYNIX INCORPORATED KRW5000	Tecnología de la información	1,49	Corea del Sur
MEITUAN CLASS B USD0.00001 REGS	Consumo discrecional	1,44	China
HDFC BANK LIMITED INR1	Finanzas	1,06	India
PETROLEO BRASILEIRO SA PREFERENCE SHARES NPV	Energía	1,03	Brasil
TATA CONSULTANCY SERVICES LIMITED INR1	Tecnología de la información	0,93	India
HON HAI PRECISION INDUSTRY COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	0,83	Taiwán
AIA GROUP LIMITED NPV	Finanzas	0,76	Hong Kong
AXIS BANK LIMITED INR2	Finanzas	0,72	India

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

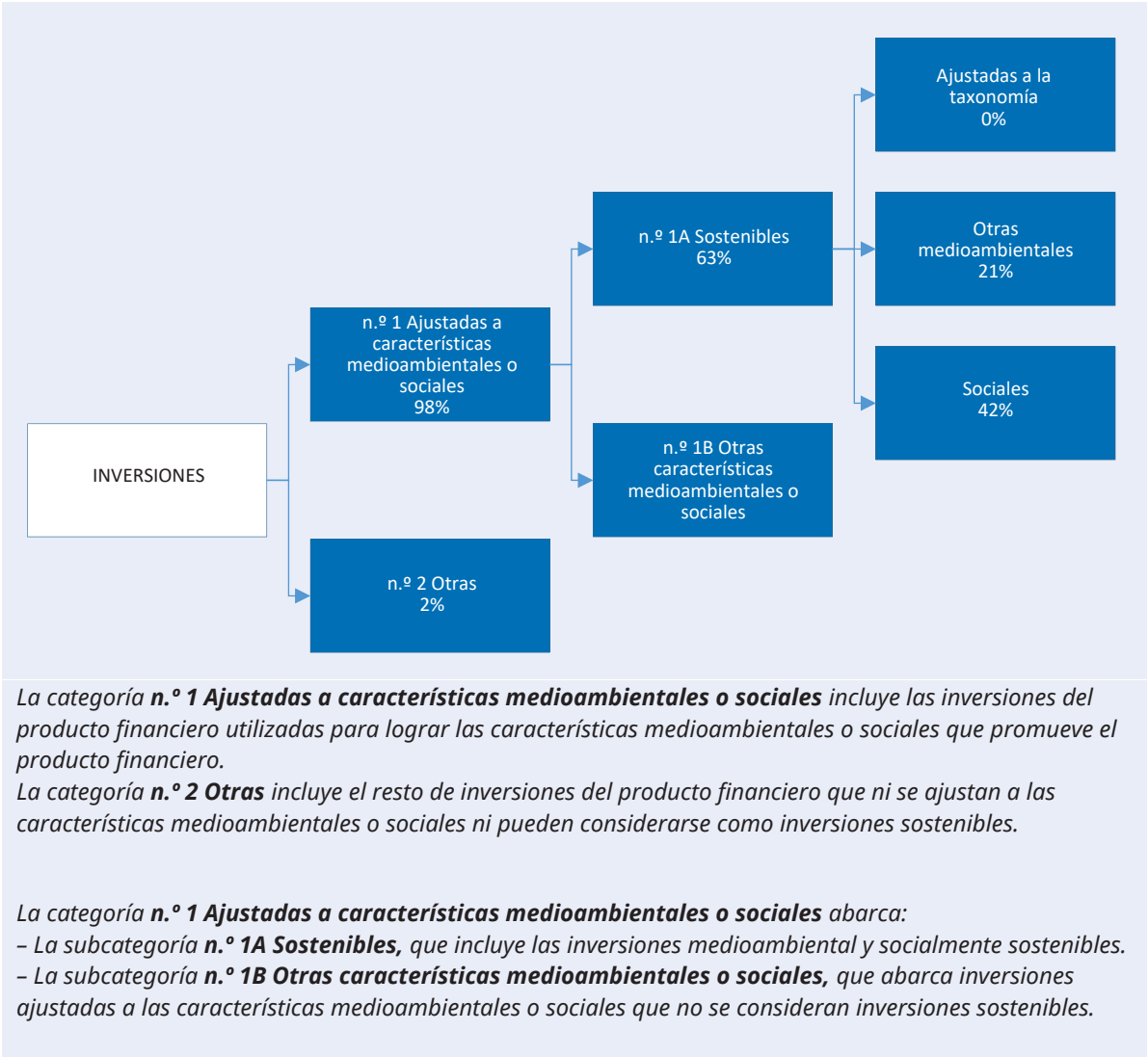
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI Emerging Markets (NDR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

El Fondo invirtió el 63% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 21% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 42% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	13,33
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	9,83
Tecnología de la información	Software y servicios	2,62
Finanzas	Bancos	19,46
Finanzas	Seguros	3,04
Finanzas	Servicios financieros	1,43
	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	4,52
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	3,63
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	2,99
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos	2,01

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	7,67
Comunicación	Telecomunicaciones	3,32
Productos industriales	Bienes de capital	3,52
Productos industriales	Transporte	2,64
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,34
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	2,71
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	1,88
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,37
Bienes de consumo básico	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	2,36
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	1,96
Energía	Energía	3,35
Materiales	Materiales	2,05
Servicios públicos	Servicios públicos	1,48
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	1,26
Efectivo	Efectivo	0,86
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,79
Inversiones colectivas	Fondos negociados en bolsa	0,62

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

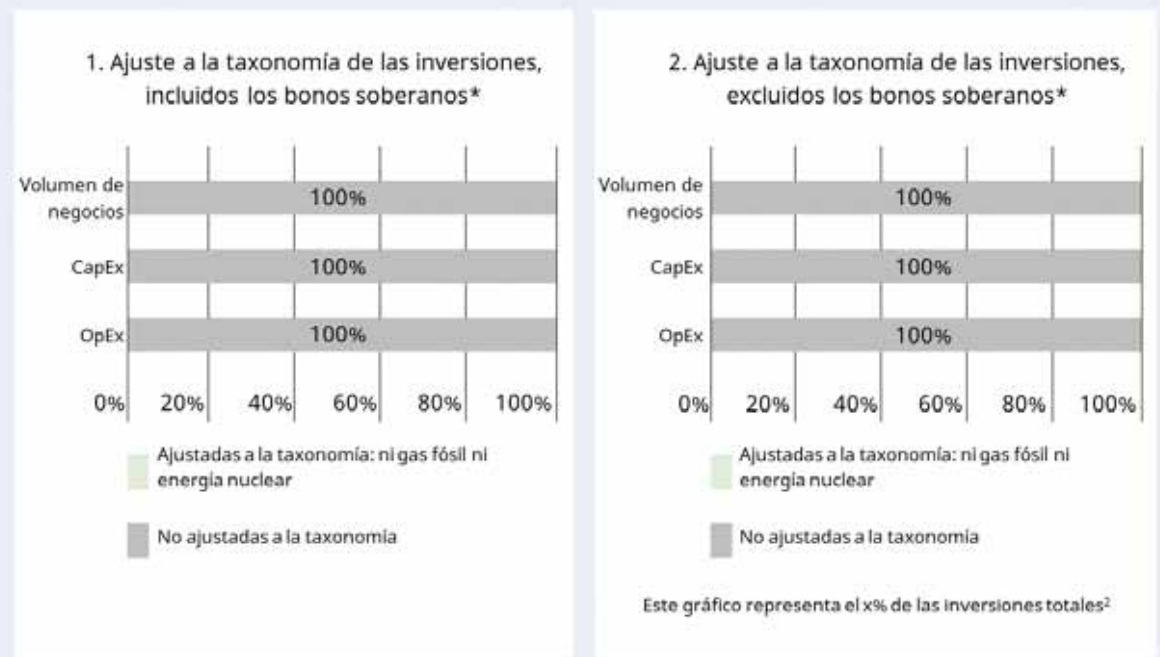
☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 21%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 42%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 15 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Dynamic Income
Identificador de entidad jurídica: 6367003LO6P8ZSCB6R06

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: __%

X

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 55% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 15 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la de una combinación* ponderada y personalizada de activos del índice MSCI World (USD), el índice MSCI Emerging Market (USD), el índice Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond (USD), el índice Bloomberg Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (USD), el índice ICE BofA US Treasury (USD), el índice JPM GBI Emerging Market - EM Local (USD), el índice JPM EMBI EM Hard Currency (USD) y el índice FTSE Global Convertible Bonds (USD), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Los valores de referencia de los componentes (que son cada uno respectivamente un índice de mercado amplio) no son valores de referencia a efectos de las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo. La combinación evolucionó durante el periodo de referencia en consonancia con la asignación real de activos del Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 15 de enero de 2024 (fecha de lanzamiento) al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 0,6% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -1,2%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Anticoncepción

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 15 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Sueldos elevados
- Medicina
- Suministro eléctrico

La Gestora de inversiones invirtió el 55% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders o con respecto a la clasificación del activo como bono verde, social o sostenible.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 15 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 15 de enero al 31 de diciembre de 2024

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 15 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Fondo asignó sus activos a través de varias estrategias subyacentes. La Gestora de inversiones pertinente consideró algunas PIA a nivel del Fondo, mientras que otras las consideró a nivel de las estrategias subyacentes, en su caso. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Algunas PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]): aplicada a exposiciones largas y cortas.
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos), aplicadas a las inversiones sostenibles.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 15 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Las empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico: PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles) y PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable); aplicadas a las estrategias subyacentes pertinentes.

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta a través de la integración en el proceso de inversión, específicamente el proceso de selección de acciones en las estrategias subyacentes. Por ejemplo, la estrategia de renta variable mundial consideró las PIA de la siguiente manera:

- La herramienta propia de Schroders, que se utilizó como parte de la selección del universo de inversión y con la que se obtuvo un máximo que se podía invertir en cada empresa, incorporó varias PIA como parte de su metodología de puntuación. Al evaluar la puntuación medioambiental global de un emisor, se incluyeron las PIA 1, 2 y 3 (emisiones de gases de efecto invernadero). Al evaluar la puntuación social general de un emisor, se incluyeron la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva).

Otras PIA se consideraron a través de la propiedad activa, que se realizó indirectamente a través de las Gestoras de inversiones subyacentes. En su caso, en función de las estrategias subyacentes y del proceso de inversión de la Gestora de inversiones pertinente, las PIA se consideraron después de la inversión a través de la implicación, de acuerdo con el enfoque y las expectativas que se recogen en el Plan de implicación de Schroders. Entre los ejemplos de PIA contempladas mediante este enfoque se incluyen la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono), la PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva). Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders.

Durante el periodo de referencia, iniciamos un proceso de implicación con una importante empresa tecnológica, con un enfoque particular en la sostenibilidad medioambiental y la responsabilidad de la inteligencia artificial (IA). Los representantes de la empresa hicieron hincapié en su compromiso con la reducción de los impactos climáticos y de emisiones, reconociendo los desafíos que plantea el uso de energía en edificios y la huella de carbono de la construcción de centros de datos. Además, se abordaron su defensa de cambios en las políticas energéticas y los esfuerzos para mejorar la capacidad de energías renovables. En cuanto a la IA responsable, los representantes destacaron las medidas de seguridad, los procesos de revisión de productos y el cumplimiento normativo, asegurando que sus productos cumplen con los estándares de IA responsable. Asimismo, se habló de procesos específicos para casos de uso sensibles y contratos estrictos para clientes corporativos, junto con herramientas para identificar posibles riesgos en productos de IA.

Además, se inició una nueva colaboración con una empresa multinacional suiza de asistencia sanitaria. Obtuvimos información de gran utilidad sobre el enfoque de la compañía con respecto a varios desafíos clave de sostenibilidad. La empresa está abordando de manera proactiva la resistencia a los antimicrobianos (RAM) mediante la mejora del diagnóstico de los pacientes y la reducción del uso de antibióticos de amplio espectro, junto con el apoyo a la seguridad sanitaria mundial a través de un programa de vigilancia de la RAM. En reconocimiento de los posibles riesgos del negocio, la empresa utiliza los diagnósticos como oportunidades para gestionar la RAM. Además, se asegura de que sus socios de fabricación cumplan las estrictas normas medioambientales para combatir la contaminación de aguas residuales con sustancias antimicrobianas. En cuanto a la acción climática, presentaron una serie de objetivos con respecto a la iniciativa de Science Based Targets initiative, incluidos nuevos objetivos de neutralidad de carbono a corto plazo para 2029 y 2045, aunque ciertas emisiones de la cadena de suministro requerirán compensación. Además, prevén divulgar información con arreglo a lo dispuesto por el Grupo de Trabajo sobre Divulgación de Información Financiera relacionada con el Clima (TCFD, por sus siglas en inglés) a partir de 2025 y considerar los desafíos de salud causados por el clima, como la malaria, como oportunidades de negocio. En cuanto al acceso y la equidad en salud, están abordando las limitaciones señaladas con arreglo a su desempeño en el Access to Medicine (ATM)

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 15 de enero al 31 de diciembre de 2024

Index, particularmente en lo que respecta al acceso a diagnósticos en los mercados emergentes. También están avanzando en la diversidad de ensayos clínicos, con arreglo a las directrices de la FDA. Los próximos pasos incluyen respaldar una presentación de informes ESG más completa para reflejar mejor los esfuerzos que actualmente está realizando en estas áreas.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	139
Gobierno corporativo	68
Derechos humanos	61
Capital natural y biodiversidad	38
Gestión del capital humano	23
Diversidad e inclusión	22

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 15 de enero al 31 de diciembre de 2024

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 15 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SCHRODER INV MGMT EUROPE SA ISF SECURITISED CREDIT I USD DIS QV(ISECL)	Inversiones colectivas	4,81	Luxemburgo
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION FN MA5191 6% 01 Nov 2053	Inversiones colectivas Titulizados	4,18 1,69	Luxemburgo Estados Unidos
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) 9% 31 Jan 2040	Deuda de mercados emergentes soberana	0,85	Sudáfrica
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 5% 06 Mar 2025	Deuda de mercados emergentes soberana	0,78	México
FN MA5217 6,5% 01 Dec 2053	Titulizados	0,78	Estados Unidos
FN MA5247 6% 01 Jan 2054	Titulizados	0,72	Estados Unidos
TURKEY (REPUBLIC OF) SR 10Y 8% 12 Mar 2025	Deuda de mercados emergentes soberana	0,70	Turquía
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	0,65	Estados Unidos
FN MA5167 6,5% 01 Oct 2053	Titulizados	0,63	Estados Unidos
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	0,62	Estados Unidos
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GO SR NTN 10% 01 Jan 2027	Deuda de mercados emergentes soberana	0,61	Brasil
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2044 8.75% 31 Jan 2044	Deuda de mercados emergentes soberana	0,60	Sudáfrica
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	0,59	Estados Unidos
FN MA5216 6% 01 Dec 2053	Titulizados	0,58	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 15 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

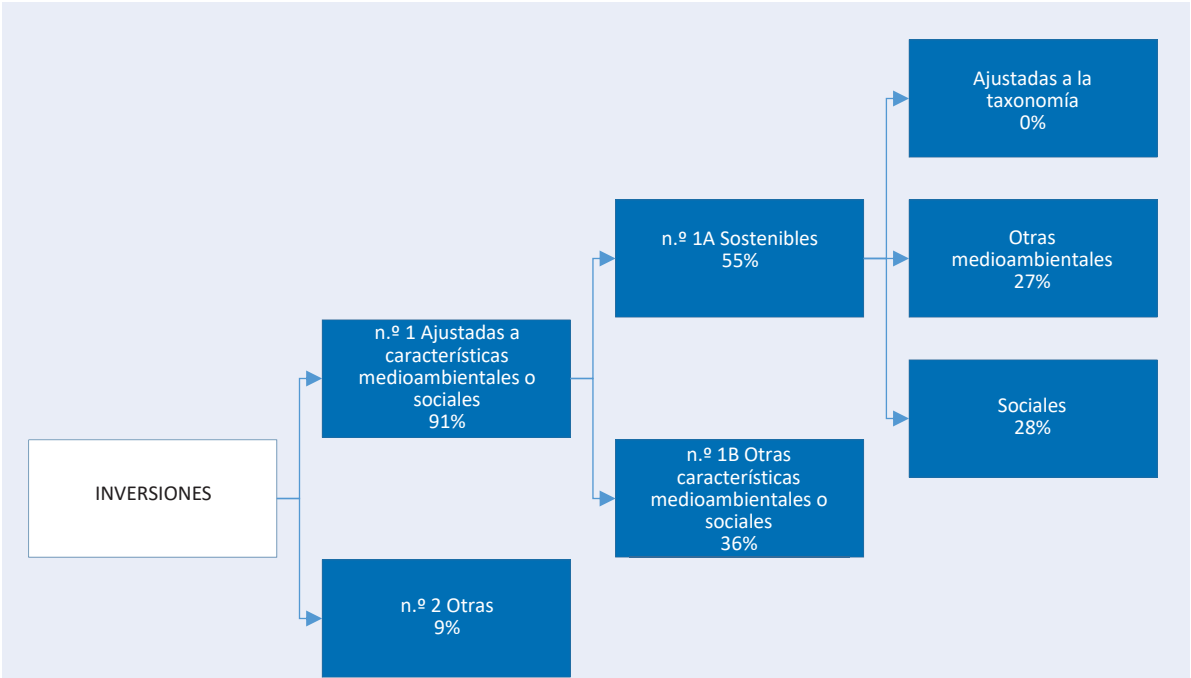
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 91%. El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice MSCI World (USD), el índice MSCI Emerging Market (USD), el índice Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond (USD), el índice Bloomberg Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (USD), el índice ICE BofA US Treasury (USD), el índice JPM GBI Emerging Market - EM Local (USD), el índice JPM EMBI EM Hard Currency (USD) y el índice FTSE Global Convertible Bonds (USD). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuirán a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuviera una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Desde junio de 2024, también se incluyeron dentro de la categoría n.º 1 los bonos verdes, sociales o sostenibles que no estaban puntuados con arreglo a la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders.

El Fondo invirtió el 55% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 27% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 28% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o que, a partir de junio de 2024, se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 15 de enero al 31 de diciembre de 2024



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Sector inmobiliario	4,76
Productos industriales	Bienes de capital	4,60
Productos industriales	Telecomunicaciones	3,11
Productos industriales	Ocio	3,05
Productos industriales	Salud	3,02
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	2,35
Productos industriales	Servicios	1,96
Productos industriales	Transporte	1,85
Productos industriales	Automoción	1,80
Productos industriales	Ventas minoristas	1,78
Productos industriales	Industria básica	1,58
Productos industriales	Gas: distribución	1,48

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 15 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Tecnología y electrónica	1,36
Productos industriales	Energía: exploración y producción	1,11
Productos industriales	Bienes de consumo	0,79
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,31
Productos industriales	Equipo y servicios de campos petrolíferos	0,20
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,17
Productos industriales	Financiero	0,09
Productos industriales	Energía integrada	0,04
Financiero	Bancos	8,27
Financiero	Servicios financieros	3,22
Financiero	Seguros	1,76
Financiero	Sector inmobiliario	0,15
Titulizados	Respaldados por hipotecas	9,31
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	9,00
Inversiones colectivas	Fondos negociados en bolsa	0,02
Deuda de mercados emergentes soberana	Deuda de mercados emergentes soberana	6,66
Tecnología de la información	<i>Software</i> y servicios	3,20
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	1,75
Tecnología de la información	<i>Hardware</i> y equipamiento tecnológico	1,52
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,02
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	0,81
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	0,79
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,49
Consumo discrecional	Medios de comunicación y entretenimiento	0,15
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	2,45
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	0,59
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	1,38
Servicios públicos	Servicios públicos	0,73
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,54
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,20
Servicios públicos	Servicios públicos de gas	0,16
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,01
Efectivo	Efectivo	1,50
Efectivo	Margen de efectivo	1,19
Energía	Petróleo y gas integrados	1,33
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	0,37
Energía	Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,37
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	0,20
Energía	Servicios y equipos de petróleo y gas	0,20
Energía	Energía	0,02
Materiales	Materiales	1,84
Materiales	Gases industriales	0,07
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	0,99
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,27

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 15 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,04
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	1,21
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	0,05
Soberana (desarrollados)	Soberana (desarrollados)	0,55
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,21
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,16
Derivados	Derivados de renta variable	0,01
Derivados	Derivados de crédito	-0,14

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

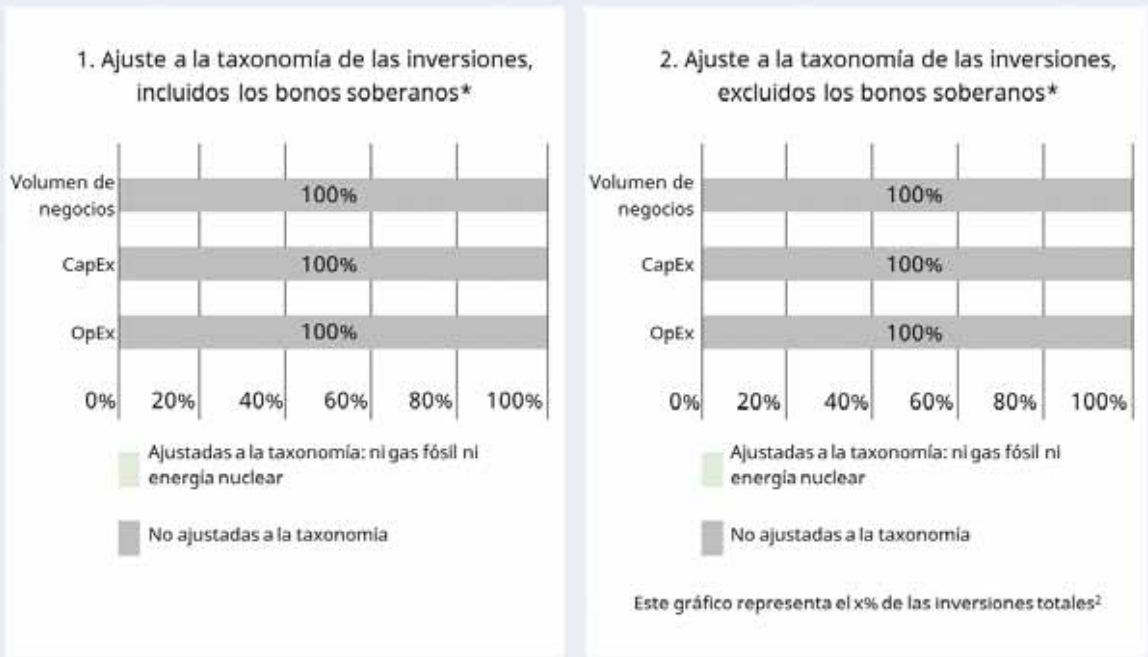
¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 15 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
 - La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
 - Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 15 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**
- De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**
- Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

- **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**
- La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 27%.

- **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**
- La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 28%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 15 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 15 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Emerging Markets Multi Asset
Identificador de entidad jurídica: 549300J365DGAM4OUL36

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

☐

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

☒

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 47% de inversiones sostenibles

☐

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo social

☐

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

Informe anual auditado de Schroder ISF Emerging Markets Multi Asset

31 de diciembre de 2024

FD102422-20250122100105

i

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice compuesto en un 50% por el MSCI Emerging Market (USD), en un 16,7% por el JPM EMBI EM Hard Currency (USD), en un 16,7% por el JPM GBI Emerging Market - EM Local (USD) y en un 16,7% por el JPM CEMB (USD), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del -1,1% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -3,6%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Innovación
- Acceso al agua

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	47
Ene. 2023-dic. 2023	36
Ago. 2022-dic. 2022	38

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	1,1	-3,6
Ene. 2023-dic. 2023	-0,9	-3,3
Ene. 2022-dic. 2022	-0,9	-3,5

Antes de 2024, nuestra metodología para calcular el porcentaje de inversiones sostenibles no tenía en cuenta las inversiones en otros fondos, lo que puede haber resultado en cifras inferiores. A partir de 2024, los fondos sostenibles de Schroder se incluyen dentro de este cálculo. Este cálculo se realiza a nivel de fondo y no a nivel de las participaciones subyacentes individuales, por lo que la cifra indicada puede ser superior a si tan solo se evaluaran las participaciones subyacentes. En el cálculo no se incluyen otros fondos mantenidos que no sean de Schroders.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Dado que el Fondo no se comprometió a realizar inversiones sostenibles, esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.
- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para invertir en emisores que no causen un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluye lo siguiente:

- A los fondos de Schroders se aplican exclusiones de inversión generales. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones en racimo, minas antipersonas y armas químicas y biológicas. Puede consultar la lista de las empresas excluidas en <https://www.schroders.com/en/sustainability/activeownership/group-exclusions/>.
- Las exclusiones generales también se aplican a las empresas que generan más del 20% de sus ingresos a partir de la minería de carbón térmico.
- El Fondo excluye empresas que obtengan ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluye a las empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales podrá aplicarse una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas puede clasificarse como una inversión sostenible.
- El Fondo también puede aplicar otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Fondo asignó sus activos a través de varias estrategias subyacentes. La Gestora de inversiones pertinente consideró algunas PIA a nivel del Fondo, mientras que otras las consideró a nivel de las estrategias subyacentes, en su caso. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Algunas PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas, como minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas): aplicada a exposiciones largas y cortas.
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos), aplicadas a las inversiones sostenibles.
- Las empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico: PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles) y PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable): aplicadas a las estrategias subyacentes pertinentes.

Otras PIA se consideraron a través de la propiedad activa, que se realizó indirectamente a través de las Gestoras de inversiones subyacentes. En su caso, en función de las estrategias subyacentes y del proceso de inversión de la Gestora de inversiones pertinente, las PIA se consideraron después de la inversión a través de la implicación, de acuerdo con el enfoque y las expectativas que se recogen en el Plan de implicación de Schroders. Entre los ejemplos de PIA contempladas mediante este enfoque se incluyen la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono), la PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva). Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders.

Durante el periodo de referencia, colaboramos con una empresa china de gestión hotelera y nos centramos principalmente en el enfoque de la empresa para gestionar el cambio climático, específicamente en su capacidad para establecer objetivos específicos y cuantificables de reducción de emisiones que se alineen con los objetivos nacionales de descarbonización. También transmitimos nuestro interés en comprender los desafíos que enfrenta la empresa para establecer estos objetivos. El progreso de la compañía hacia estos objetivos climáticos influye en nuestras decisiones de voto en las JGA y se integra en nuestras herramientas de investigación para evaluar la sostenibilidad corporativa, que a su vez usamos como base para nuestras decisiones de inversión. Además, iniciamos un nuevo proceso de implicación con un fabricante de vehículos eléctricos y sistemas de baterías. El objetivo de esta implicación es fomentar una mejor divulgación en torno al abastecimiento y la gestión de la cadena de suministro. El proceso abordó diversos aspectos de gobernanza, particularmente en relación con la gestión de la cadena de suministro y las prácticas laborales. Las discusiones se centraron en el

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

uso de proveedores por parte de la empresa, los procesos de diligencia debida y las auditorías regulares para garantizar prácticas laborales éticas. La empresa ha implementado sistemas sólidos para garantizar la trazabilidad dentro de sus cadenas de suministro y emplea auditorías externas de verificación. Además, está comprometida con la transparencia: comparte los resultados detallados de las auditorías con los clientes y colabora con los proveedores para abordar cualquier problema que se haya detectado. Se han integrado garantías adicionales, como una línea telefónica para denunciar irregularidades, y la empresa se comunica activamente con los organismos reguladores para mantener la integridad de sus cadenas de suministro.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	58
Derechos humanos	18
Gobierno corporativo	16
Capital natural y biodiversidad	8
Diversidad e inclusión	7
Gestión del capital humano	6

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LIMITED TWD10	Tecnología de la información	5,92	Taiwán
SISF EMERGING EUROPE I ACC	Inversiones colectivas	3,76	Luxemburgo
SISF FRONTIER MARKETS EQUITY I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	3,69	Luxemburgo
SAMSUNG ELECTRONICS COMPANY LIMITED KRW100	Tecnología de la información	2,64	Corea del Sur
TENCENT HOLDINGS LIMITED HKD0.00002	Tecnología de la información	2,23	China
SK HYNIX INC CONV REGS 1.75% 11 Apr 2030	Productos industriales	1,65	Corea del Sur
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2035 8.875% 28 Feb 2035	Deuda de mercados emergentes soberana	1,41	Sudáfrica
GOLDMAN SACHS FIN C INTL 0.0000 CONV 15/03/2027 SERIES 700	Financiero	1,38	Estados Unidos
TRIP.COM GROUP LTD CONV 144A .75% 15 Jun 2029	Productos industriales	1,21	China
SEA LTD CONV 2.375% 01 Dec 2025	Productos industriales	1,15	Singapur
MEDIATEK INCORPORATED TWD10	Tecnología de la información	1,14	Taiwán
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2037 8.5% 31 Jan 2037	Deuda de mercados emergentes soberana	1,14	Sudáfrica
HUAZHU GROUP LTD CONV 3% 01 May 2026	Productos industriales	1,04	China
WIWYNN CORP CONV REGS 0% 17 Jul 2029	Productos industriales	0,93	Taiwán
PINDUODUO INC CONV 0% 01 Dec 2025	Productos industriales	0,88	China

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

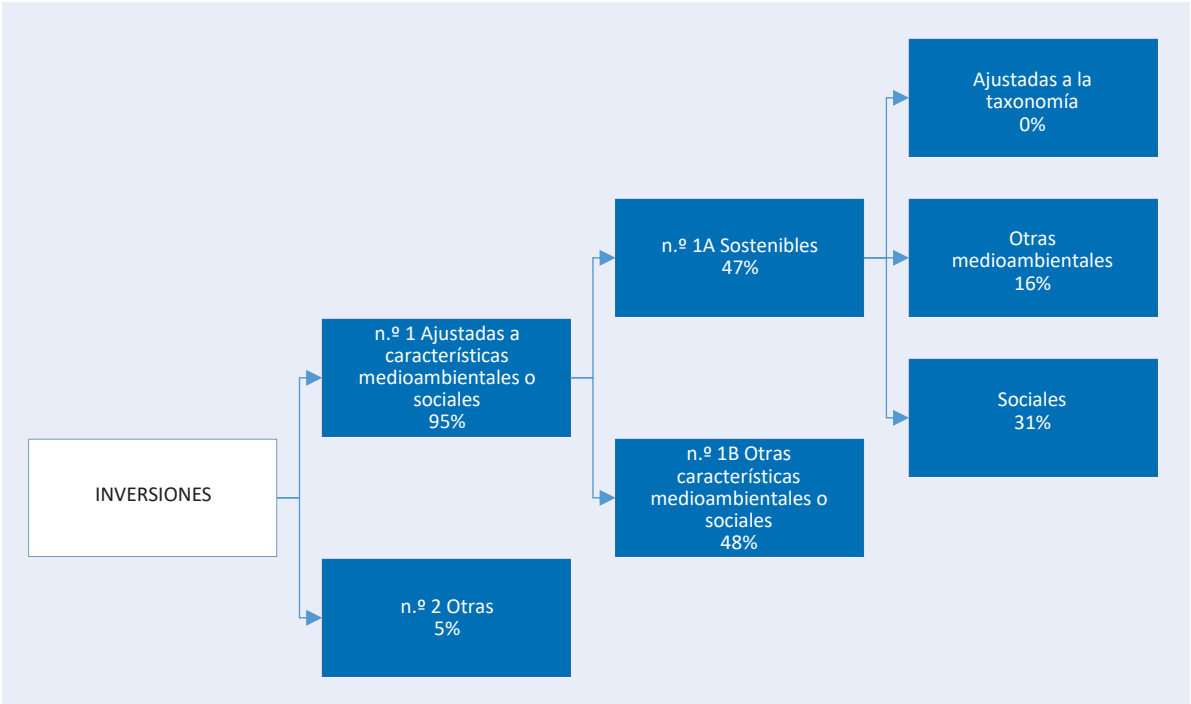
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 95%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice compuesto en un 50% por el MSCI Emerging Market (USD), en un 16,7% por el JPM EMBI EM Hard Currency (USD), en un 16,7% por el JPM GBI Emerging Market - EM Local (USD) y en un 16,7% por el JPM CEMB (USD). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuirán a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tenía una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Desde junio de 2024, también se incluyeron dentro de la categoría n.º 1 los bonos verdes, sociales o sostenibles que no estaban puntuados con arreglo a la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría n.º 1A **Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría n.º 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Tecnología y electrónica	5,50
Productos industriales	Transporte	2,71
Productos industriales	Ventas minoristas	2,66
Productos industriales	Bienes de capital	2,62
Productos industriales	Ocio	2,52
Productos industriales	Industria básica	1,71
Productos industriales	Energía integrada	1,37
Productos industriales	Bienes de consumo	0,84
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,56
Productos industriales	Automoción	0,55
Productos industriales	Sector inmobiliario	0,42
Productos industriales	Energía: exploración y producción	0,32
Productos industriales	Gas: distribución	0,28
Productos industriales	Salud	0,27
Productos industriales	Telecomunicaciones	0,24
Productos industriales	Equipo y servicios de campos petrolíferos	0,14
Productos industriales	Servicios	0,04
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	11,24
Tecnología de la información	Software y servicios	3,39
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	1,53
Financiero	Bancos	9,65
Financiero	Seguros	2,26
Financiero	Servicios financieros	2,12
Financiero	Sector inmobiliario	0,65
Soberana extranjera	Soberana extranjera	11,06
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	7,83
Inversiones colectivas	Fondos negociados en bolsa	0,23
Deuda de mercados emergentes soberana	Deuda de mercados emergentes soberana	7,42
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2,31
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	2,12
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,87
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,76

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	1,26
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,54
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,52
Efectivo	Margen de efectivo	1,18
Efectivo	Efectivo	0,94
Servicios públicos	Servicios públicos	1,05
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,35
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	0,31
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,18
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,04
Servicios públicos	Servicios públicos de gas	0,03
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	0,94
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	0,81
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	0,89
Energía	Petróleo y gas integrados	0,69
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	0,11
Materiales	Materiales	1,49
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	0,59
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	0,01
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,37
Garantizados por el Gobierno	Garantizados por el Gobierno	0,19
Agencia	Agencia	0,17
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,14

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

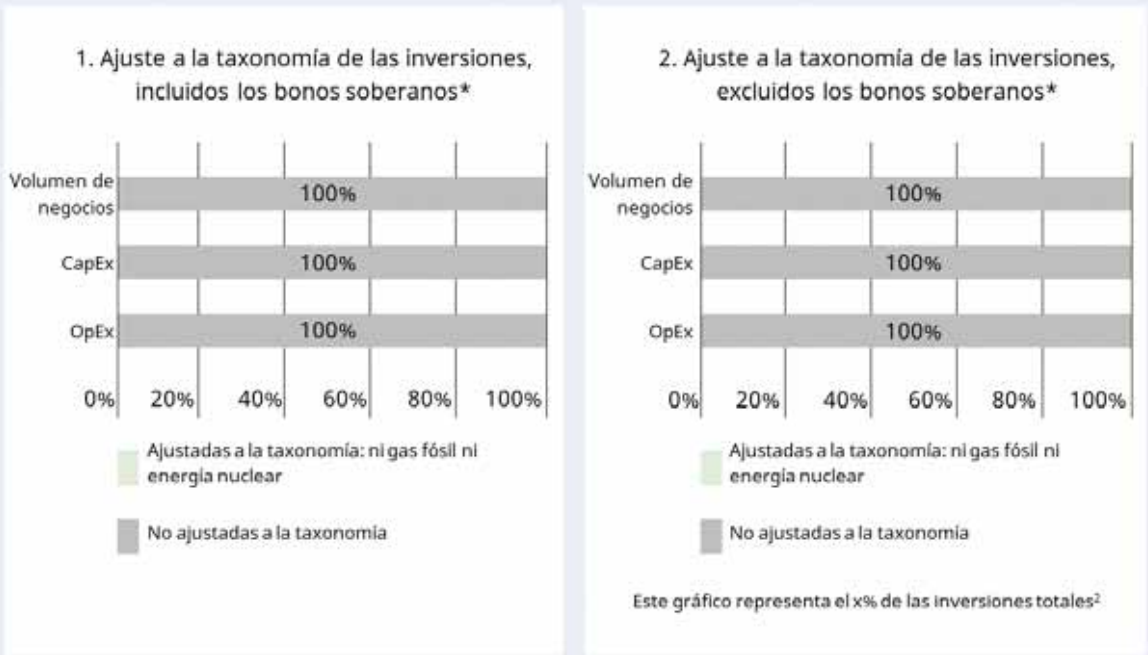
☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• *¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?*

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Diversified Growth
Identificador de entidad jurídica: UILX05PRFETP7OQYCX05

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: __%

X

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 73% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la de una combinación ponderada y personalizada de activos del índice MSCI World (Hedged to EUR), el índice MSCI Emerging Market (Hedged to EUR), el índice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (Hedged to EUR), el índice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (Hedged to EUR), el índice ICE BofA US Treasury (Hedged to EUR), el índice JPM GBI Emerging Market Index – EM Local (Hedged to EUR), el índice JPM EMBI EM Hard Currency (Hedged to EUR) y el índice FTSE Global Convertible Bonds (Hedged to EUR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Los valores de referencia de los componentes (que son cada uno respectivamente un índice de mercado amplio) no son valores de referencia a efectos de las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo. La combinación evolucionó durante el periodo de referencia en consonancia con la asignación real de activos del Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 2,0% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,5%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Educación

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Sueldos elevados
- Suministro eléctrico
- Estabilidad sociopolítica

La Gestora de inversiones invirtió el 73% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders o con respecto a la clasificación del activo como bono verde, social o sostenible.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	73
Ene. 2023-dic. 2023	37
Ago. 2022-dic. 2022	47

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	2,0	-2,5
Ene. 2023-dic. 2023	2,0	-3,5
Ene. 2022-dic. 2022	1,8	-3,9

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

A partir del 1 de marzo de 2023, el Fondo podría invertir hasta el 100% de sus activos en Fondos de inversión de capital variable, incluidos otros Fondos de Schroder. Como resultado, debido a nuestra metodología de cálculo, las cifras son menores para este año, ya que pueden no tener en cuenta las inversiones en otros Fondos.

Antes de 2024, nuestra metodología para calcular el porcentaje de inversiones sostenibles no tenía en cuenta las inversiones en otros fondos, lo que puede haber resultado en cifras inferiores. A partir de 2024, los fondos sostenibles de Schroder se incluyen dentro de este cálculo. Este cálculo se realiza a nivel de fondo y no a nivel de las participaciones subyacentes individuales, por lo que la cifra indicada puede ser superior a si tan solo se evaluaran las participaciones subyacentes. En el cálculo no se incluyen otros fondos mantenidos que no sean de Schroders.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.
- Estabilidad sociopolítica: el beneficio social estimado que un país política y socialmente estable puede ofrecer para apoyar un entorno empresarial favorable y atraer inversiones, contribuyendo así al crecimiento económico a largo plazo.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Fondo asignó sus activos a través de varias estrategias subyacentes. La Gestora de inversiones pertinente consideró algunas PIA a nivel del Fondo, mientras que otras las consideró a nivel de las estrategias subyacentes, en su caso. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Algunas PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas, como minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas): aplicada a exposiciones largas y cortas.
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos), aplicadas a las inversiones sostenibles.
- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Cuando proceda, las PIA también se tuvieron en cuenta a través de la integración en el proceso de inversión, específicamente el proceso de selección de acciones en las estrategias subyacentes. Por ejemplo, la estrategia de renta variable mundial consideró las PIA de la siguiente manera:

- La herramienta propia de Schroders, que se utiliza como parte de la selección del universo de inversión y para obtener un máximo que se puede invertir en cada empresa, incorpora varias PIA como parte de su metodología de puntuación. Al evaluar la puntuación medioambiental general de un emisor, se incluyeron las PIA 1, 2 y 3. Al evaluar la puntuación social global de un emisor, se incluyeron las PIA 12 y 13.

El equipo de inversión realizó un seguimiento de todos los indicadores PIA a través del panel de control de PIA de Schroders.

Otras PIA se consideraron a través de la propiedad activa, que se realizó indirectamente a través de las Gestoras de inversiones subyacentes. En su caso, en función de las estrategias subyacentes y del proceso de inversión de la Gestora de inversiones pertinente, las PIA se consideraron después de la inversión a través de la implicación, de acuerdo con el enfoque y las expectativas que se recogen en el Plan de implicación de Schroders. Entre los ejemplos de PIA contempladas mediante este enfoque se incluyen la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono), la PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	234
Gobierno corporativo	110
Derechos humanos	81
Capital natural y biodiversidad	63
Diversidad e inclusión	27
Gestión del capital humano	38

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Durante el periodo de referencia, se estableció un compromiso con un conglomerado tecnológico multinacional estadounidense. En esta colaboración, se abordaron asuntos medioambientales, sociales y de gobernanza, con un enfoque específico en la sostenibilidad medioambiental y la responsabilidad de la inteligencia artificial (IA). Los representantes de la empresa destacaron su compromiso con la reducción del clima y las emisiones, aunque reconocieron los desafíos que encontraban para lograrlos, especialmente en relación con el uso de energía en edificios y el impacto del carbono de la construcción de centros de datos. También se abordaron los esfuerzos para promover cambios en la política energética y mejorar la capacidad en materia de energías renovables. Con arreglo a la IA responsable, los representantes conversaron acerca de las medidas de seguridad, los procesos de revisión de productos y el cumplimiento normativo. Asimismo, destacaron los esfuerzos de la empresa para garantizar que sus productos cumplan con los estándares de IA responsable, con procesos específicos establecidos para casos de uso sensibles y contratos estrictos para clientes corporativos. Además, mencionaron que se utilizan herramientas para identificar posibles riesgos en sus productos de IA.

Además, se inició una nueva colaboración con una empresa multinacional suiza de asistencia sanitaria. Obtuvimos información de gran utilidad sobre el enfoque de la compañía con respecto a varios desafíos clave de sostenibilidad. La empresa está abordando de manera proactiva la resistencia a los antimicrobianos (RAM) mediante la mejora del diagnóstico de los pacientes y la reducción del uso de antibióticos de amplio espectro, junto con el apoyo a la seguridad sanitaria mundial a través de un programa de vigilancia de la RAM. En reconocimiento de los posibles riesgos del negocio, utiliza los diagnósticos como oportunidades para gestionar la RAM. Además, se asegura de que sus socios de fabricación cumplan las estrictas normas medioambientales para combatir la contaminación de aguas residuales con sustancias antimicrobianas. En cuanto a la acción climática, presentaron una serie de objetivos con respecto a la iniciativa de Science Based Targets initiative, incluidos nuevos objetivos de neutralidad de carbono a corto plazo para 2029 y 2045, aunque ciertas emisiones de la cadena de suministro requerirán compensación. Además, prevén divulgar información con arreglo a lo dispuesto por el Grupo de Trabajo sobre Divulgación de Información Financiera relacionada con el Clima (TCFD, por sus siglas en inglés) a partir de 2025 y considerar los desafíos de salud causados por el clima, como la malaria, como oportunidades de negocio. En cuanto al acceso y la equidad en salud, están abordando las limitaciones señaladas con arreglo a su desempeño en el Access to Medicine (ATM) Index, particularmente en lo que respecta al acceso a diagnósticos en los mercados emergentes. También están avanzando en la diversidad de ensayos clínicos, con arreglo a las directrices de la FDA. Los próximos pasos incluyen respaldar una presentación de informes ESG más completa para reflejar mejor los esfuerzos que actualmente está realizando en estas áreas.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SISF GLOBAL EQUITY I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	17,42	Luxemburgo
SISF QEP GLOBAL CORE I ACC	Inversiones colectivas	10,74	Luxemburgo
SISF EM LOCAL CCY BOND I USD ACC	Inversiones colectivas	5,57	Luxemburgo
SISF SUSTAINABLE MULTI-ASSET INCOME I ACC EUR	Inversiones colectivas	4,09	Luxemburgo
SISF QEP GLOBAL ACTIVE VALUE I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	3,85	Luxemburgo
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	3,23	Luxemburgo
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 18 Sep 2024	Equivalentes de efectivo	2,62	Alemania
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 19 Mar 2025	Equivalentes de efectivo	2,62	Alemania
SISF CROSS ASSET MOMENTUM I ACC	Inversiones colectivas	2,40	Luxemburgo
SISF EMERGING MARKETS EQUITY ALPHA I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	2,22	Luxemburgo
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 19 Feb 2025	Equivalentes de efectivo	1,98	Alemania
SISF GLOBAL DISRUPTION I USD ACC	Inversiones colectivas	1,73	Luxemburgo
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 17 Jul 2024	Equivalentes de efectivo	1,46	Alemania
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 21 Aug 2024	Equivalentes de efectivo	1,45	Alemania
SISF GLOBAL GOLD I USD ACC	Inversiones colectivas	1,30	Luxemburgo

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

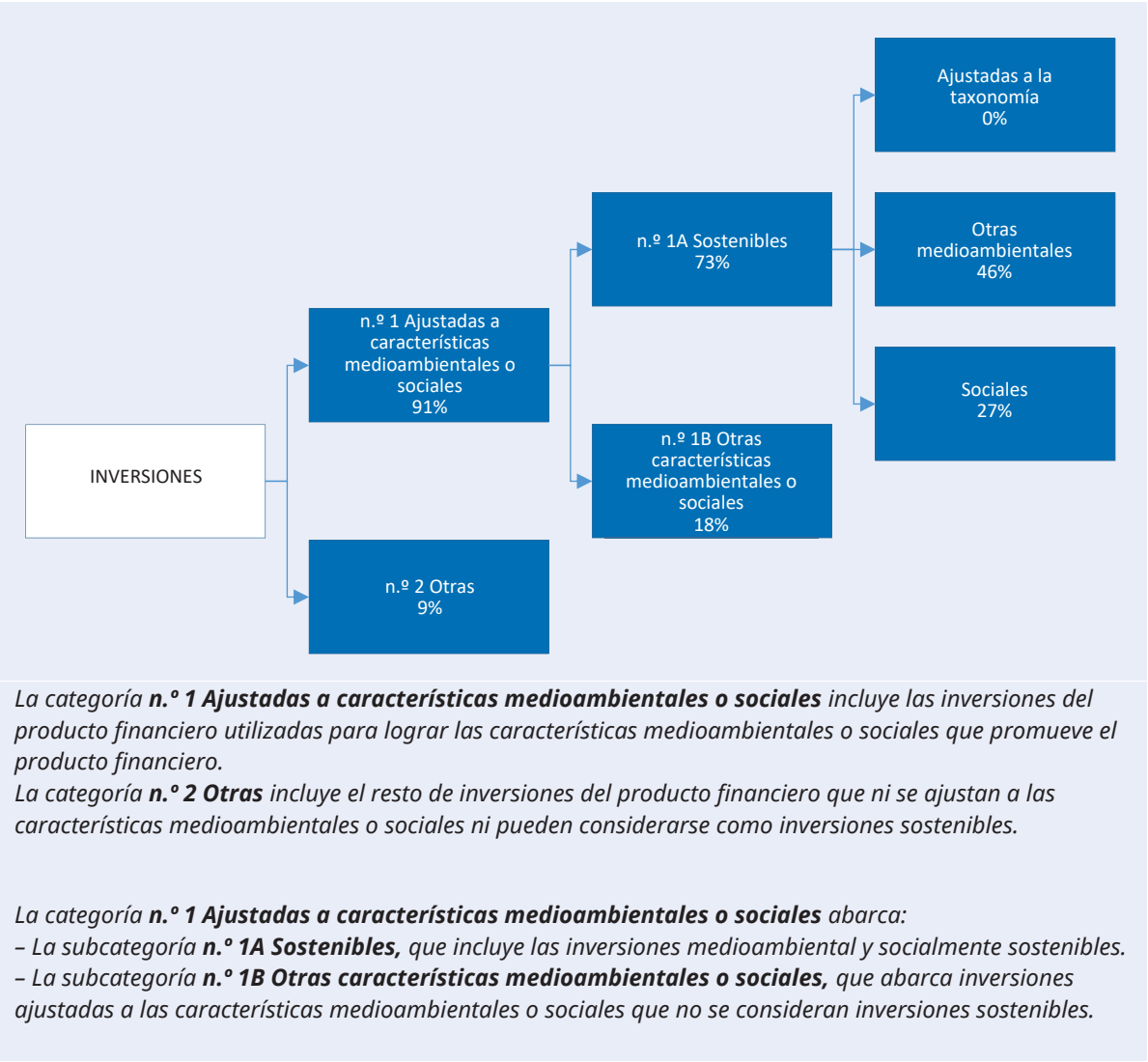
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 91%. El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice MSCI World (Hedged to EUR), el índice MSCI Emerging Market (Hedged to EUR), el índice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (Hedged to EUR), el índice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (Hedged to EUR), el índice ICE BofA US Treasury (Hedged to EUR), el índice JPM GBI Emerging Market - EM Local (Hedged to EUR), el índice JPM EMBI EM Hard Currency (Hedged to EUR) y el índice FTSE Global Convertible Bonds (Hedged to EUR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuirán a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuviera una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Desde junio de 2024, también se incluyeron dentro de la categoría n.º 1 los bonos verdes, sociales o sostenibles que no estaban puntuados con arreglo a la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders.

El Fondo invirtió el 73% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 46% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 27% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o que, a partir de junio de 2024, se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	50,46
Inversiones colectivas	Otras	4,09
Productos industriales	Salud	1,93
Productos industriales	Telecomunicaciones	1,62
Productos industriales	Automoción	1,58
Productos industriales	Industria básica	1,20
Productos industriales	Bienes de consumo	0,90
Productos industriales	Servicios	0,87
Productos industriales	Bienes de capital	0,80
Productos industriales	Transporte	0,77
Productos industriales	Sector inmobiliario	0,71
Productos industriales	Ventas minoristas	0,61
Productos industriales	Energía integrada	0,61
Productos industriales	Ocio	0,59
Productos industriales	Energía: exploración y producción	0,44
Productos industriales	Tecnología y electrónica	0,37
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	0,33
Productos industriales	Gas: distribución	0,12
Productos industriales	Equipo y servicios de campos petrolíferos	0,02
Financiero	Bancos	8,14
Financiero	Servicios financieros	3,52
Financiero	Seguros	1,00
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	12,08
Efectivo	Efectivo	2,82
Efectivo	Margen de efectivo	1,20
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	1,43
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,65
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,51
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,06
Deuda de mercados emergentes soberana	Deuda de mercados emergentes soberana	0,34
Soberana (desarrollados)	Soberana (desarrollados)	0,21
Titulizados	Respaldados por hipotecas comerciales	0,14
Derivados	Derivados de renta variable	0,05
Derivados	Derivados sobre inflación	0,01
Derivados	Derivados de crédito	-0,07
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,13

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

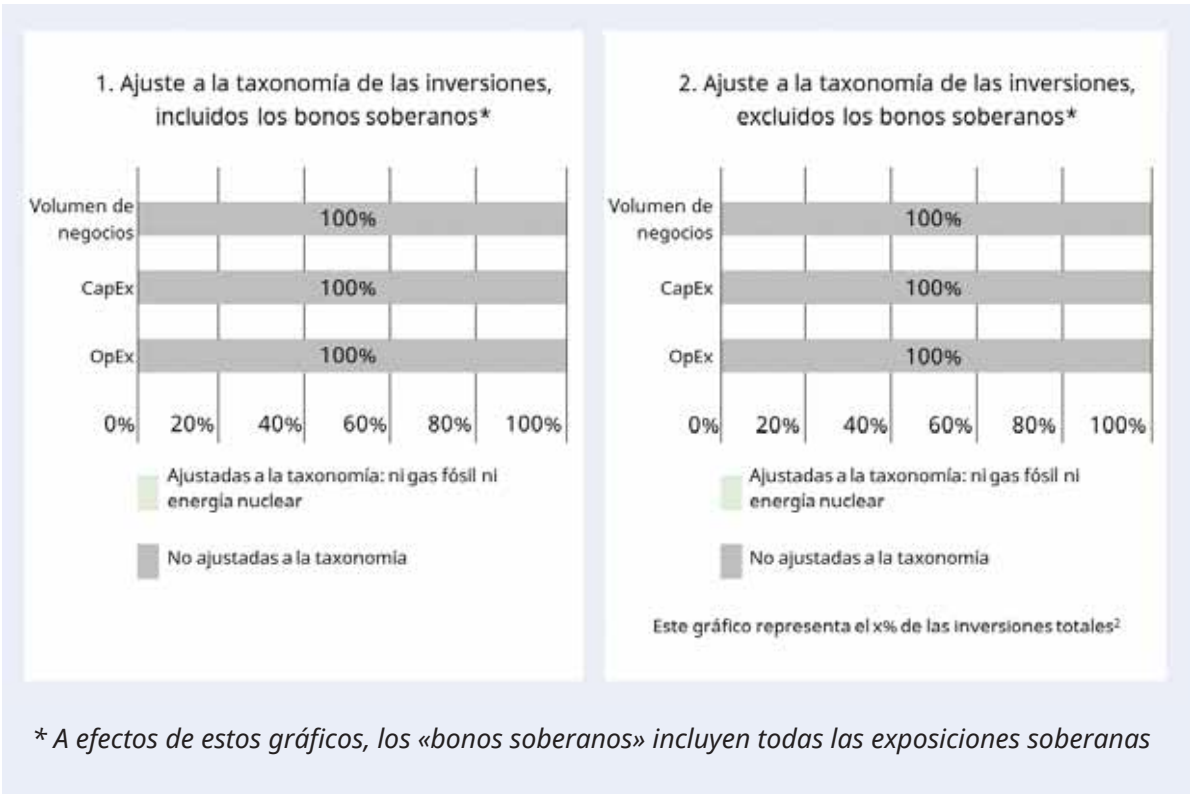
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

- Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 46%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 27%.

 **¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced
Identificador de entidad jurídica: N7RNP3PDV1GDWKYBBM36

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

☐

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

☒

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 60% de inversiones sostenibles

☐

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo social

☐

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la de una combinación ponderada y personalizada de activos del índice MSCI World (Hedged to EUR), el índice MSCI Emerging Market (Hedged to EUR), el índice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (Hedged to EUR), el índice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (Hedged to EUR), el índice ICE BofA US Treasury (Hedged to EUR), el índice JPM GBI Emerging Market Index – EM Local (Hedged to EUR), el índice JPM EMBI EM Hard Currency (Hedged to EUR) y el índice FTSE Global Convertible Bonds (Hedged to EUR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Los valores de referencia de los componentes (que son cada uno respectivamente un índice de mercado amplio) no son valores de referencia a efectos de las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo. La combinación evolucionó durante el periodo de referencia en consonancia con la asignación real de activos del Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 2,0% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -1,7%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Educación
- Medicina
- Acceso al agua

La Gestora de inversiones invirtió el 60% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders o con respecto a la clasificación del activo como bono verde, social o sostenible.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	60
Ene. 2023-dic. 2023	59
Ago. 2022-dic. 2022	59

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	2,0	-1,7
Ene. 2023-dic. 2023	1,6	-1,8
Ene. 2022-dic. 2022	2,0	-3,1

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

Antes de 2024, nuestra metodología para calcular el porcentaje de inversiones sostenibles no tenía en cuenta las inversiones en otros fondos, lo que puede haber resultado en cifras inferiores. A partir de 2024, los fondos sostenibles de Schroder se incluyen dentro de este cálculo. Este cálculo se realiza a nivel de fondo y no a nivel de las participaciones subyacentes individuales, por lo que la cifra indicada puede ser superior a si tan solo se evaluaran las participaciones subyacentes. En el cálculo no se incluyen otros fondos mantenidos que no sean de Schroders.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

- El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:
- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
 - El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
 - El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

(países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Fondo asignó sus activos a través de varias estrategias subyacentes. La Gestora de inversiones pertinente consideró algunas PIA a nivel del Fondo, mientras que otras las consideró a nivel de las estrategias subyacentes, en su caso. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Algunas PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas, como minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas): aplicada a exposiciones largas y cortas.
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos), aplicadas a las inversiones sostenibles.
- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Otras PIA se consideraron a través de la propiedad activa, que se realizó indirectamente a través de las Gestoras de inversiones subyacentes. En su caso, en función de las estrategias subyacentes y del proceso de inversión de la Gestora de inversiones pertinente, las PIA se consideraron después de la inversión a través de la implicación, de acuerdo con el enfoque y las expectativas que se recogen en el Plan de implicación de Schroders. Entre los ejemplos de PIA contempladas mediante este enfoque se incluyen la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono), la PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva). Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders.

Durante el periodo de referencia, se estableció un compromiso con un conglomerado tecnológico multinacional estadounidense. En esta colaboración, se abordaron asuntos medioambientales, sociales y de gobernanza, con un enfoque específico en la sostenibilidad medioambiental y la responsabilidad de la inteligencia artificial (IA). Los representantes de la empresa destacaron su compromiso con la reducción del clima y las emisiones, aunque reconocieron los desafíos que encontraban para lograrlos, especialmente en relación con el uso de energía en edificios y el impacto del carbono de la construcción de centros de datos. También se abordaron los esfuerzos para promover cambios en la política energética y mejorar la capacidad en materia de energías renovables. Con arreglo a la IA responsable, los representantes conversaron acerca de las medidas de seguridad, los procesos de revisión de productos y el cumplimiento normativo. Asimismo, destacaron los esfuerzos de la empresa para garantizar que sus productos cumplan con los estándares de IA responsable, con procesos específicos establecidos para casos de uso sensibles y contratos estrictos para clientes corporativos. Además, mencionaron que se utilizan herramientas para identificar posibles riesgos en sus productos de IA.

Además, se inició una nueva colaboración con una empresa multinacional suiza de asistencia sanitaria. Obtuvimos información de gran utilidad sobre el enfoque de la compañía con respecto a varios desafíos

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

clave de sostenibilidad. La empresa está abordando de manera proactiva la resistencia a los antimicrobianos (RAM) mediante la mejora del diagnóstico de los pacientes y la reducción del uso de antibióticos de amplio espectro, junto con el apoyo a la seguridad sanitaria mundial a través de un programa de vigilancia de la RAM. En reconocimiento de los posibles riesgos del negocio, utiliza los diagnósticos como oportunidades para gestionar la RAM. Además, se asegura de que sus socios de fabricación cumplan las estrictas normas medioambientales para combatir la contaminación de aguas residuales con sustancias antimicrobianas. En cuanto a la acción climática, presentaron una serie de objetivos con respecto a la iniciativa de Science Based Targets initiative, incluidos nuevos objetivos de neutralidad de carbono a corto plazo para 2029 y 2045, aunque ciertas emisiones de la cadena de suministro requerirán compensación. Además, prevén divulgar información con arreglo a lo dispuesto por el Grupo de Trabajo sobre Divulgación de Información Financiera relacionada con el Clima (TCFD, por sus siglas en inglés) a partir de 2025 y considerar los desafíos de salud causados por el clima, como la malaria, como oportunidades de negocio. En cuanto al acceso y la equidad en salud, están abordando las limitaciones señaladas con arreglo a su desempeño en el Access to Medicine (ATM) Index, particularmente en lo que respecta al acceso a diagnósticos en los mercados emergentes. También están avanzando en la diversidad de ensayos clínicos, con arreglo a las directrices de la FDA. Los próximos pasos incluyen respaldar una presentación de informes ESG más completa para reflejar mejor los esfuerzos que actualmente está realizando en estas áreas.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	108
Gobierno corporativo	53
Derechos humanos	50
Capital natural y biodiversidad	23
Gestión del capital humano	20
Diversidad e inclusión	16

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US TREASURY BOND 4% 15 Nov 2052	Soberana (desarrollados)	4,84	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 2.875% 15 May 2032	Soberana (desarrollados)	2,83	Estados Unidos
TREASURY BILL SR GOVT 0% 06 Feb 2025	Equivalentes de efectivo	2,64	Estados Unidos
ISHARES PHYSICAL METALS PLC GOLD ETC USD	Financiero	2,50	Reino Unido
TREASURY BILL SR GOVT 0% 08 Aug 2024	Equivalentes de efectivo	2,42	Estados Unidos
TREASURY BILL SR GOVT 0% 30 Jan 2025	Equivalentes de efectivo	2,25	Estados Unidos
ETFS INDUSTRIAL METALS	Financiero	2,08	Reino Unido
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	2,04	Luxemburgo
ISHARES USD TREASURY BOND 20+YR UCITS ETF USD DISTRIBUTION	Inversiones colectivas	2,04	Estados Unidos
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 2.15% 01 Sep 2052	Soberana (desarrollados)	1,65	Italia
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR REGS 2.75% 25 Aug 2026	Supranacional	1,57	Supranacional
TREASURY NOTE SR GOVT 4.875% 30 Apr 2026	Soberana (desarrollados)	1,47	Estados Unidos
TREASURY BILL SR GOVT 0% 15 Aug 2024	Equivalentes de efectivo	1,37	Estados Unidos
DEUTSCHE LUFTHANSA AG SR REGS 4.382% 12 Aug 2075	Productos industriales	1,33	Alemania
ISHARES PHYSICAL METALS PLC I SHARES PHYSICAL SILVER ETC USD	Financiero	1,29	Reino Unido

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

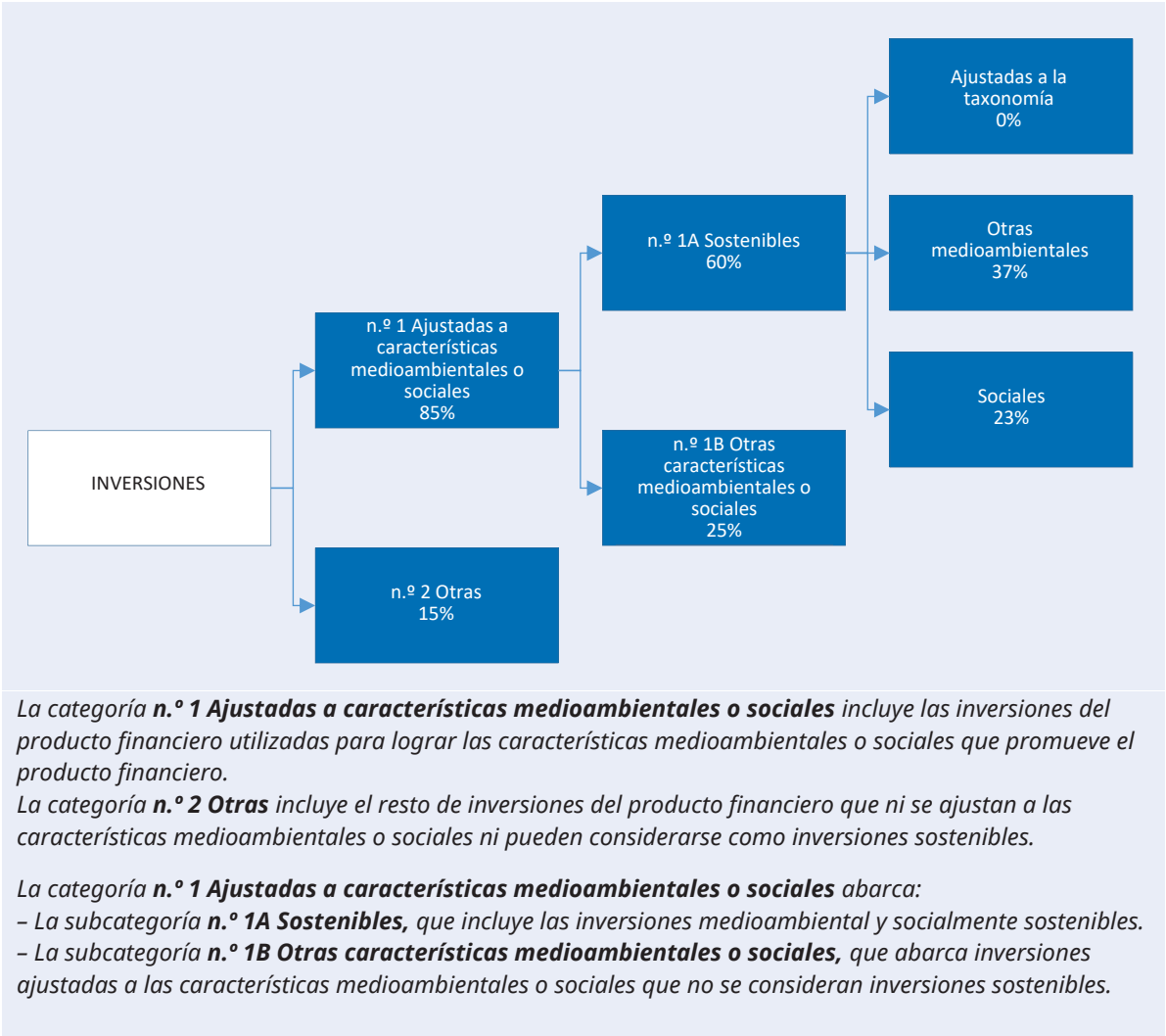
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 85%. El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice MSCI World (Hedged to EUR), el índice MSCI Emerging Market (Hedged to EUR), el índice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (Hedged to EUR), el índice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (Hedged to EUR), el índice ICE BofA US Treasury (Hedged to EUR), el índice JPM GBI Emerging Market - EM Local (Hedged to EUR), el índice JPM EMBI EM Hard Currency (Hedged to EUR) y el índice FTSE Global Convertible Bonds (Hedged to EUR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuirán a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuviera una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Desde junio de 2024, también se incluyeron dentro de la categoría n.º 1 los bonos verdes, sociales o sostenibles que no estaban puntuados con arreglo a la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders.

El Fondo invirtió el 60% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 37% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 23% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o que, a partir de junio de 2024, se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	17,72
Financiero	Bancos	8,53
Financiero	Servicios financieros	7,34
Financiero	Seguros	0,78
Financiero	Sector inmobiliario	0,05
Soberana (desarrollados)	Soberana (desarrollados)	16,42
Tecnología de la información	Software y servicios	4,85
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	2,91
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	1,24
Productos industriales	Bienes de capital	3,50
Productos industriales	Transporte	1,69
Productos industriales	Salud	1,57
Productos industriales	Sector inmobiliario	0,21

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,21
Productos industriales	Automoción	0,19
Productos industriales	Industria básica	0,18
Productos industriales	Ventas minoristas	0,16
Productos industriales	Energía integrada	0,13
Productos industriales	Bienes de consumo	0,13
Productos industriales	Telecomunicaciones	0,08
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	0,05
Productos industriales	Energía: exploración y producción	0,04
Productos industriales	Ocio	0,02
Productos industriales	Tecnología y electrónica	0,01
Inversiones colectivas	Fondos negociados en bolsa	3,27
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	3,23
Deuda de mercados emergentes soberana	Deuda de mercados emergentes soberana	5,09
Supranacional	Supranacional	4,62
Efectivo	Efectivo	2,23
Efectivo	Margen de efectivo	1,70
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	1,68
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,70
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	0,67
Consumo discrecional	Medios de comunicación y entretenimiento	0,19
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,06
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1,48
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	0,79
Soberana extranjera	Soberana extranjera	1,90
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	0,78
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,39
Servicios públicos	Servicios públicos	0,38
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,14
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,01
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	0,53
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,39
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,30
Energía	Petróleo y gas integrados	0,40
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	0,33
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	0,06
Materiales	Materiales	0,48
Materiales	Gases industriales	0,13
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	0,19
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	0,08
Derivados	Derivados de renta variable	0,01
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,26

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

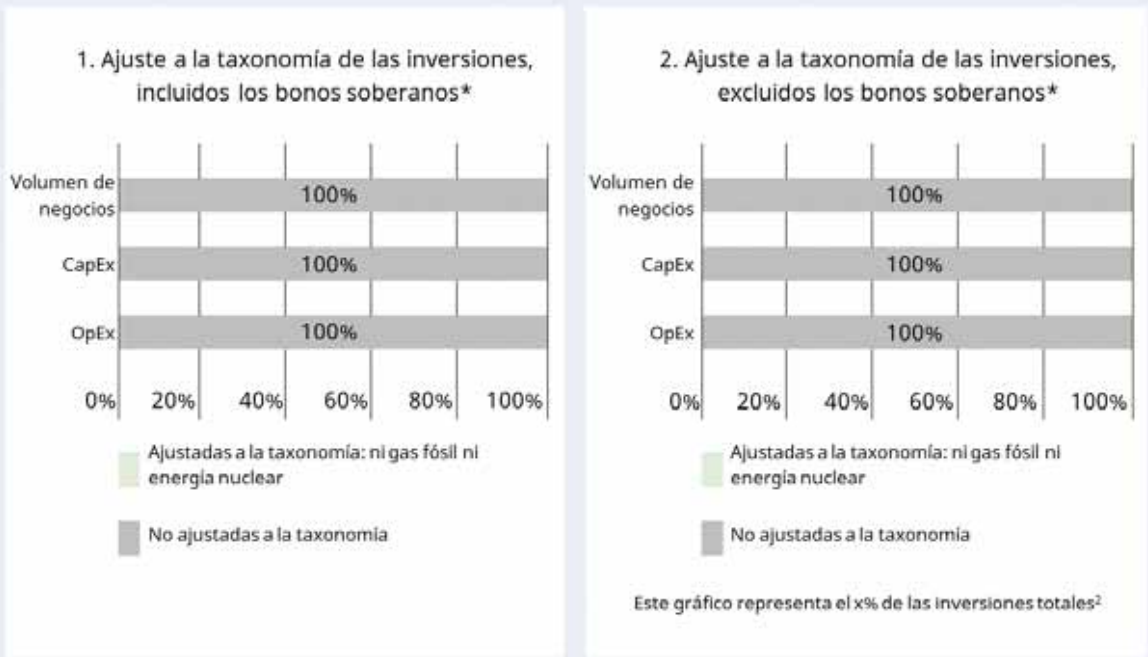
Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 37%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 23%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Multi-Asset Income
Identificador de entidad jurídica: 9P2R2H6H0KS8FL2XQC82

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

X

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 53% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice compuesto en un 30% por el MSCI AC World (USD), en un 40% por el Barclays Global Aggregate Corporate Bond (USD) y en un 30% por el Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 0,4% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,9%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Anticoncepción
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 53% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders o con respecto a la clasificación del activo como bono verde, social o sostenible.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	53
Ene. 2023-dic. 2023	45
Ago. 2022-dic. 2022	42

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	0,4	-2,9
Ene. 2023-dic. 2023	0,5	-4,1
Ene. 2022-dic. 2022	0,4	-4,5

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

Antes de 2024, nuestra metodología para calcular el porcentaje de inversiones sostenibles no tenía en cuenta las inversiones en otros fondos, lo que puede haber resultado en cifras inferiores. A partir de 2024, los fondos sostenibles de Schroder se incluyen dentro de este cálculo. Este cálculo se realiza a nivel de fondo y no a nivel de las participaciones subyacentes individuales, por lo que la cifra indicada puede ser superior a si tan solo se evaluaran las participaciones subyacentes. En el cálculo no se incluyen otros fondos mantenidos que no sean de Schroders.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Fondo asignó sus activos a través de varias estrategias subyacentes. La Gestora de inversiones pertinente consideró algunas PIA a nivel del Fondo, mientras que otras las consideró a nivel de las estrategias subyacentes, en su caso. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Algunas PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas])
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos), aplicadas a las inversiones sostenibles.
- Las empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico: PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles) y PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable); aplicadas a las estrategias subyacentes pertinentes.

Cuando proceda, las PIA también se tuvieron en cuenta a través de la integración en el proceso de inversión, específicamente el proceso de selección de acciones en las estrategias subyacentes. Por ejemplo, la estrategia de renta variable mundial consideró las PIA de la siguiente manera:

- La herramienta propia de Schroders, que se utiliza como parte de la selección del universo de inversión y para obtener un máximo que se puede invertir en cada empresa, incorpora varias PIA como parte de su metodología de puntuación. Al evaluar la puntuación medioambiental general de un emisor, se incluyeron las PIA 1, 2 y 3. Al evaluar la puntuación social global de un emisor, se incluyeron las PIA 12 y 13.

El equipo de inversión realizó un seguimiento de todos los indicadores PIA a través del panel de control de PIA de Schroders.

Otras PIA se consideraron a través de la propiedad activa, que se realizó indirectamente a través de las Gestoras de inversiones subyacentes. En su caso, en función de las estrategias subyacentes y del proceso de inversión de la Gestora de inversiones pertinente, las PIA se consideraron después de la inversión a través de la implicación, de acuerdo con el enfoque y las expectativas que se recogen en el Plan de implicación de Schroders. Entre los ejemplos de PIA contempladas mediante este enfoque se incluyen la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono), la PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva).

Durante el periodo de referencia, iniciamos un proceso de implicación con una importante empresa tecnológica, con un enfoque particular en la sostenibilidad medioambiental y la responsabilidad de la inteligencia artificial (IA). Los representantes de la empresa hicieron

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

hincapié en su compromiso con la reducción de los impactos climáticos y de emisiones, reconociendo los desafíos que plantea el uso de energía en edificios y la huella de carbono de la construcción de centros de datos. Además, se abordaron su defensa de cambios en las políticas energéticas y los esfuerzos para mejorar la capacidad de energías renovables. En cuanto a la IA responsable, los representantes destacaron las medidas de seguridad, los procesos de revisión de productos y el cumplimiento normativo, asegurando que sus productos cumplen con los estándares de IA responsable. Asimismo, se habló de procesos específicos para casos de uso sensibles y contratos estrictos para clientes corporativos, junto con herramientas para identificar posibles riesgos en productos de IA.

Además, iniciamos un proceso de implicación con un minorista de moda multinacional español para explorar su enfoque hacia la «resiliencia justa» y el apoyo a los trabajadores de la cadena de suministro que enfrentan riesgos climáticos físicos y problemas de derechos humanos relacionados. Si bien, según la información publicada por la empresa, son conscientes de la necesidad de resiliencia, todavía se encuentran en las primeras etapas de comprender los riesgos físicos de los proveedores y su impacto en las personas. El abastecimiento de proximidad de la compañía puede reducir la exposición a los centros de fabricación de prendas del sudeste asiático, pero sigue sin quedar claro cómo evalúan los riesgos a nivel de proveedor. La empresa aún no integra plenamente las medidas de adaptación a los derechos humanos en línea con los principios de «resiliencia justa», sino que se basa en el cumplimiento de la legislación local. La compañía colabora con los sindicatos para identificar cuestiones clave para los trabajadores y prevé ampliar la información que publica sobre la evaluación del riesgo físico y el valor en riesgo en futuros informes. Aunque faltaban ejemplos concretos, parece que la empresa está comenzando a abordar estas inquietudes, y, a través de procesos de implicación futuros, se podrán compartir mejores prácticas para apoyar su progreso.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	152
Gobierno corporativo	70
Derechos humanos	64
Capital natural y biodiversidad	44
Diversidad e inclusión	26
Gestión del capital humano	25

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SISF MLT-AST GRWT AND INC I DIS	Inversiones colectivas	4,15	Luxemburgo
SISFEmrgMultiAstIncIDis(IEMIL) MF	Inversiones colectivas	3,80	Luxemburgo
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	1,67	Luxemburgo
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	1,26	Estados Unidos
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Tecnología de la información	0,81	Estados Unidos
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	0,72	Estados Unidos
TREASURY BILL SR GOVT 0% 03 Oct 2024	Equivalentes de efectivo	0,70	Estados Unidos
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	0,68	Estados Unidos
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GO SR NTN F 10% 01 Jan 2027	Deuda de mercados emergentes soberana	0,67	Brasil
ASML HOLDING NV EUR0.09 (POST SPLIT)	Tecnología de la información	0,44	Países Bajos
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Consumo discrecional	0,43	Estados Unidos
CCO HOLDINGS LLC 144A 4.5% 15 Aug 2030	Productos industriales	0,40	Estados Unidos
SIEMENS AG NPV (REGISTERED)	Productos industriales	0,40	Alemania
HITACHI LIMITED NPV	Tecnología de la información	0,39	Japón
FN MA5216 6% 01 Dec 2053	Titulizados	0,38	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

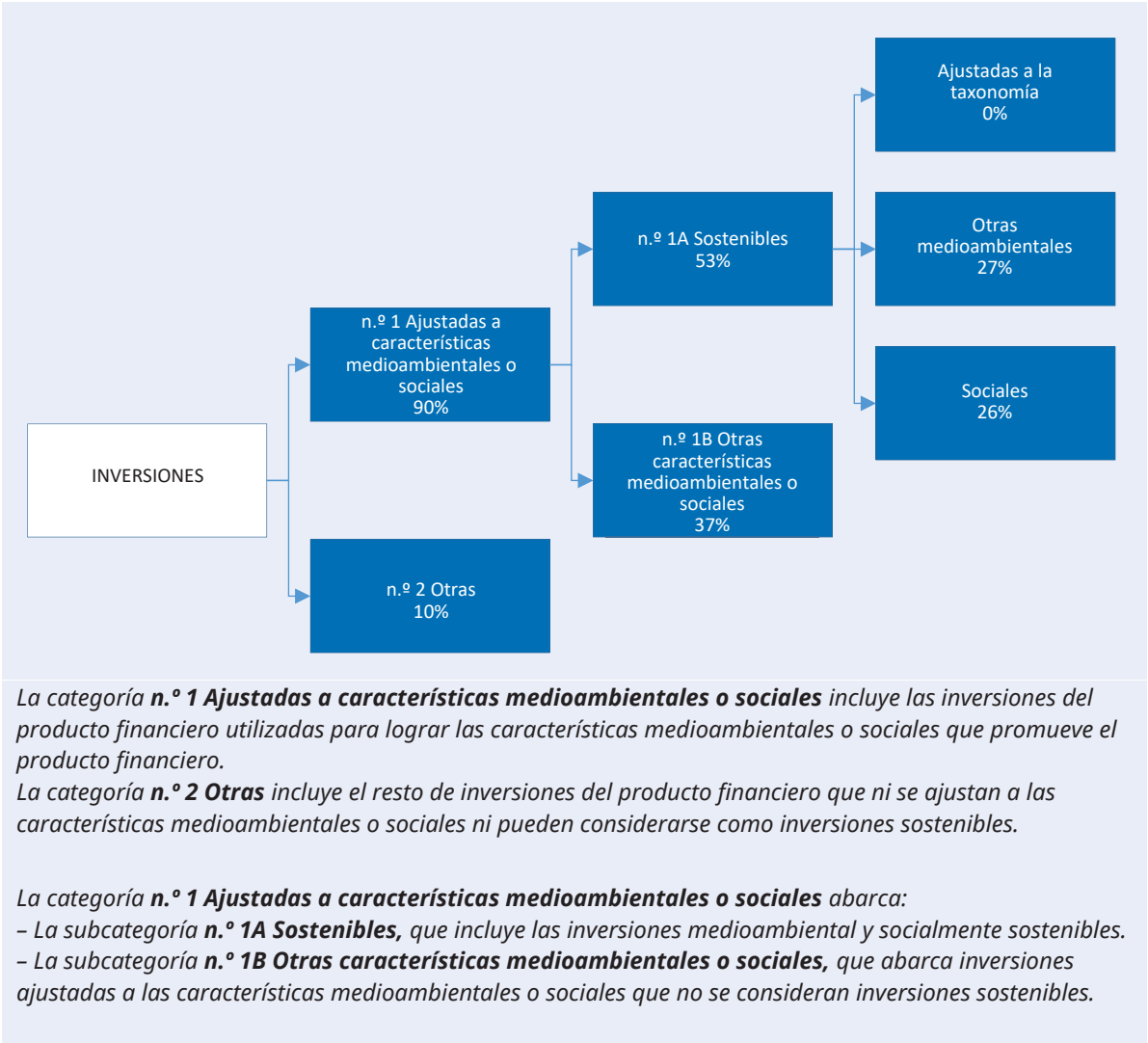
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 90%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice compuesto en un 30% por el MSCI AC World (USD), en un 40% por el Barclays Global Aggregate Corporate Bond (USD) y en un 30% por el Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Desde junio de 2024, también se incluyeron dentro de la categoría n.º 1 los bonos verdes, sociales o sostenibles que no estaban puntuados con arreglo a la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders.

El Fondo invirtió el 53% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 27% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 26% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o que, a partir de junio de 2024, se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	5,06
Productos industriales	Salud	3,75
Productos industriales	Telecomunicaciones	3,53
Productos industriales	Sector inmobiliario	3,33
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	3,29
Productos industriales	Gas: distribución	2,24
Productos industriales	Ocio	2,14
Productos industriales	Servicios	1,72
Productos industriales	Energía: exploración y producción	1,59
Productos industriales	Tecnología y electrónica	1,36
Productos industriales	Transporte	1,34

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Automoción	1,30
Productos industriales	Ventas minoristas	1,18
Productos industriales	Industria básica	0,99
Productos industriales	Bienes de consumo	0,91
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,41
Productos industriales	Equipo y servicios de campos petrolíferos	0,36
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,24
Productos industriales	Energía integrada	0,16
Productos industriales	Financiero	0,02
Financiero	Bancos	8,33
Financiero	Servicios financieros	3,84
Financiero	Seguros	2,30
Financiero	Sector inmobiliario	0,10
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	9,63
Inversiones colectivas	Fondos negociados en bolsa	0,02
Tecnología de la información	Software y servicios	4,73
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	2,59
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	1,81
Titulizados	Respaldados por hipotecas	6,32
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	1,46
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,15
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	0,68
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,50
Consumo discrecional	Medios de comunicación y entretenimiento	0,33
Deuda de mercados emergentes soberana	Deuda de mercados emergentes soberana	3,74
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	2,85
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	0,86
Efectivo	Efectivo	2,05
Efectivo	Margen de efectivo	0,77
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	1,10
Servicios públicos	Servicios públicos	0,74
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,45
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,32
Servicios públicos	Servicios públicos de gas	0,12
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,01

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Materiales	Materiales	1,96
Energía	Petróleo y gas integrados	1,20
Energía	Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,27
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	0,24
Energía	Servicios y equipos de petróleo y gas	0,19
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	0,13
Materiales	Gases industriales	0,09
Energía	Energía	0,02
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	1,18
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,52
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,17
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	1,19
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	0,81
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	0,02
Soberana (desarrollados)	Soberana (desarrollados)	0,15
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,16
Derivados	Derivados de renta variable	0,01
Derivados	Derivados de crédito	-0,10
Equity	Equity	0,05

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

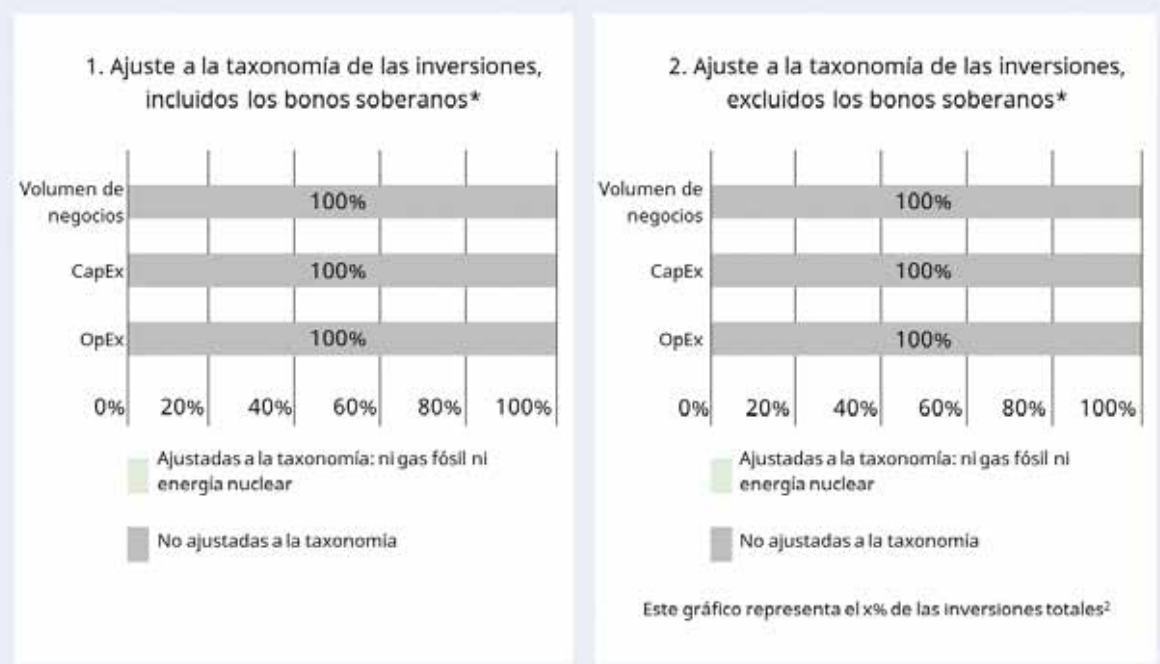
☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

• **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 27%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 26%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Target Return
Identificador de entidad jurídica: 549300HN4V7MFDKUO097

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

X

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 67% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la de una combinación ponderada y personalizada de activos* del índice MSCI World (Hedged to USD), el índice MSCI Emerging Market (Unhedged), el índice Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond (Hedged to USD), el índice Bloomberg Global High Yield excl. CMBS & EMD 2% (Hedged to USD), el índice ICE BofA US Treasury (Hedged to USD), el índice JPM GBI Emerging Market - EM Local (Unhedged) y el índice JPM EMBI EM Hard Currency (Hedged to USD), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Los valores de referencia de los componentes (que son cada uno respectivamente un índice de mercado amplio) no son valores de referencia a efectos de las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo. La combinación evolucionó durante el periodo de referencia en consonancia con la asignación real de activos del Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,0% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,5%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Educación
- Sueldos elevados
- Medicina

La Gestora de inversiones invirtió el 67% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders o con respecto a la clasificación del activo como bono verde, social o sostenible.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	67
Ene. 2023-dic. 2023	43
Ago. 2022-dic. 2022	43

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	1,0	-2,5
Ene. 2023-dic. 2023	1,3	-3,4
Ago. 2022-dic. 2022	1,4	-3,5

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas, como minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas): aplicada a exposiciones largas y cortas.
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos), aplicadas a las inversiones sostenibles en la cartera.
- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 4 y 5.

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono e intensidad de gases de efecto invernadero: PIA 1, 2 y 15. A nivel de cartera, el Fondo tuvo en cuenta las PIA mencionadas en sus evaluaciones de clase de activos y previsiones de rendimiento. El equipo incorpora el riesgo climático en sus decisiones de asignación de activos descendente, aplicando ajustes de cambio climático a sus previsiones. Otras PIA se consideraron a través de la propiedad activa, que se realizó indirectamente a través de las Gestoras de inversiones subyacentes. En su caso, en función de las estrategias subyacentes y del proceso de inversión de la Gestora de inversiones pertinente, las PIA se consideraron después de la inversión a través de la implicación, de acuerdo con el enfoque y las expectativas que se recogen en el Plan de implicación de Schroders. Entre los ejemplos de PIA contempladas mediante este enfoque se incluyen la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono), la PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva).

Durante el periodo de referencia, hubo un compromiso con una sociedad brasileña de servicios sanitarios en manos de uno de los administradores subyacentes del Fondo sobre los temas de la diversidad de género y la diversidad de la junta directiva. Se expresó preocupación por la falta de representación femenina y la independencia de los comités. La dirección señaló que no existe una política formal de diversidad de género, sin embargo, la sociedad espera que los niveles directivos de máximo nivel sean naturalmente más diversos, ya que ya tienen una alta diversidad en los niveles directivos intermedios, que debería ascender a niveles más altos a medio plazo.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	87
Gobierno corporativo	44
Derechos humanos	39
Capital natural y biodiversidad	19
Diversidad e inclusión	15
Gestión del capital humano	15

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	5,67	Luxemburgo
SISF EMDebtAbsRet I Dis(IEMDL) AV	Inversiones colectivas	4,98	Luxemburgo
SISF ALT SECURITISED INC I USD ACC	Inversiones colectivas	4,08	Luxemburgo
SISF QEP GLOBAL CORE I ACC	Inversiones colectivas	3,95	Luxemburgo
SISF CARBON NEUTRAL CREDIT I ACC	Inversiones colectivas	3,20	Luxemburgo
SISF EURO CR CONVTN SRT DUR I ACC	Inversiones colectivas	2,99	Luxemburgo
SCHRODER ISF-COMMODITY-I USD NPV ACC	Inversiones colectivas	2,76	Luxemburgo
SISF ASIAN CREDIT OPPORTUNITIES I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	2,22	Luxemburgo
SISF EMERGING MARKETS I ACC	Inversiones colectivas	2,12	Luxemburgo
US TREASURY INFL TII TIPS 1.375% 15 Jul 2033	Deuda de mercados emergentes soberana	1,72	Estados Unidos
XTRACKERS S&P EQUAL WEIGHT ESG UC	Inversiones colectivas	1,63	Estados Unidos
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	1,21	Estados Unidos
SISF SECURITISED CREDIT I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	1,15	Luxemburgo
US TREASURY INFL (TII) 2.375% 15 Jan 2027	Soberana (desarrollados)	1,02	Estados Unidos
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	1,01	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

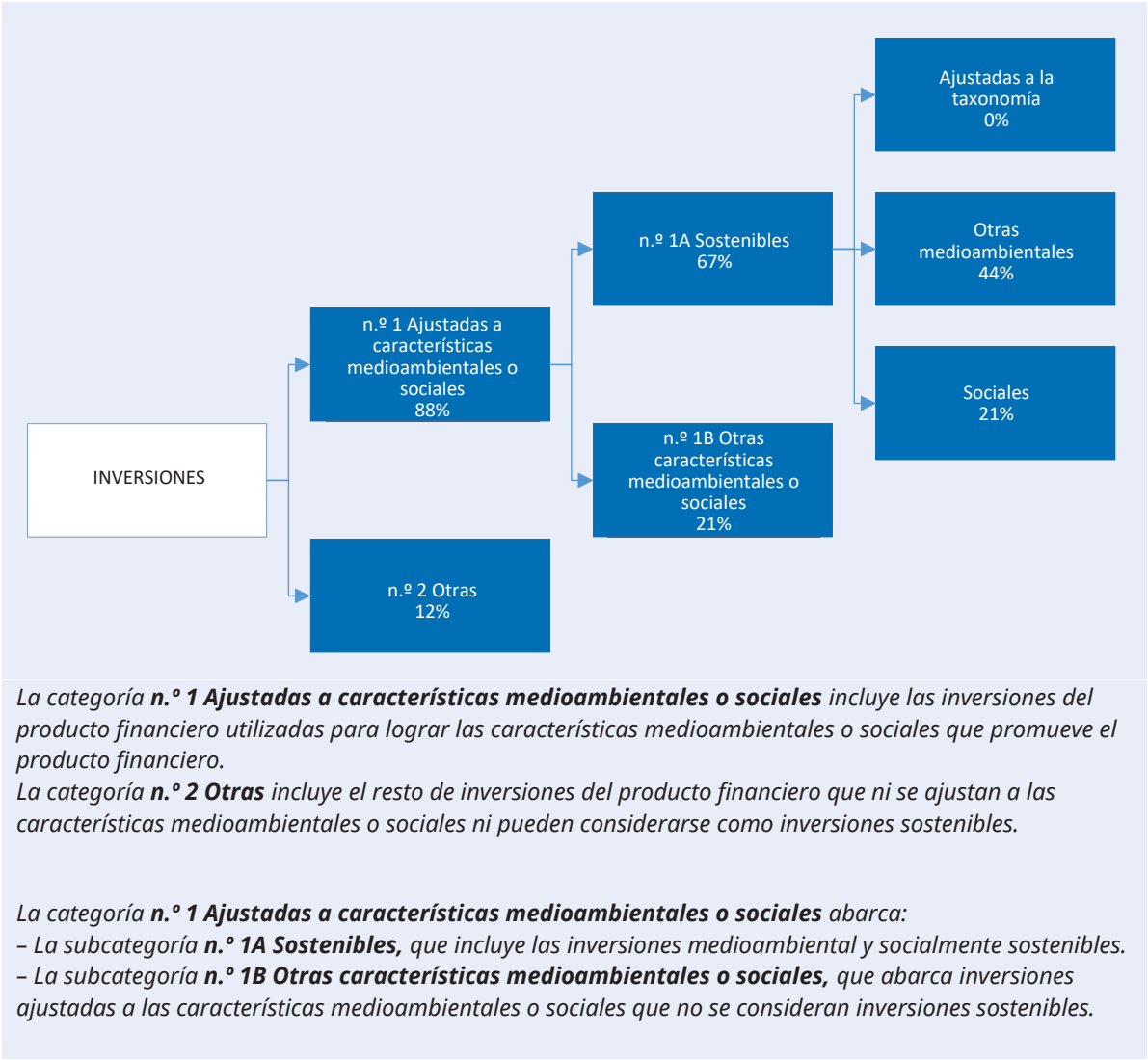
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 88%. El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice MSCI World (Hedged to USD), el índice MSCI Emerging Market (UnHedged), el índice Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond (Hedged to USD), el índice Bloomberg Global High Yield excl. CMBS & EMD 2% (Hedged to USD), el índice ICE BofA US Treasury (Hedged to USD), el índice JPM GBI Emerging Market - EM Local (UnHedged), y el índice JPM EMBI EM Hard Currency (Hedged to USD). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Desde junio de 2024, también se incluyeron dentro de la categoría n.º 1 los bonos verdes, sociales o sostenibles que no estaban puntuados con arreglo a la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders.

El Fondo invirtió el 67% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 44% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 21% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o que, a partir de junio de 2024, se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	33,35
Inversiones colectivas	Otras	2,76
Inversiones colectivas	Fondos negociados en bolsa	2,26
Productos industriales	Transporte	3,71
Productos industriales	Bienes de capital	2,23
Productos industriales	Sector inmobiliario	1,28
Productos industriales	Gas: distribución	0,67
Productos industriales	Salud	0,38
Productos industriales	Energía: exploración y producción	0,35
Productos industriales	Automoción	0,29
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,28
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,24
Productos industriales	Bienes de consumo	0,22
Productos industriales	Telecomunicaciones	0,20
Productos industriales	Tecnología y electrónica	0,19
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	0,17
Productos industriales	Ventas minoristas	0,14
Productos industriales	Industria básica	0,13
Productos industriales	Servicios	0,09
Productos industriales	Ocio	0,06
Productos industriales	Energía integrada	0,04
Financiero	Bancos	6,56
Financiero	Servicios financieros	2,13
Financiero	Seguros	1,55
Financiero	Sector inmobiliario	0,04
Tecnología de la información	Software y servicios	4,83
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	2,53
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	1,49
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	5,98
Equivalentes de efectivo	Pagarés de empresa	1,97

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Soberana (desarrollados)	Soberana (desarrollados)	5,75
Titulizados	Respaldados por hipotecas	4,16
Titulizados	Respaldados por activos	0,04
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	1,95
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,52
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	0,47
Consumo discrecional	Medios de comunicación y entretenimiento	0,18
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,13
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	1,46
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	1,05
Servicios públicos	Servicios públicos	0,27
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,05
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,02
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1,61
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	0,83
Deuda de mercados emergentes soberana	Deuda de mercados emergentes soberana	1,72
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	0,60
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,38
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,37
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	0,49
Energía	Petróleo y gas integrados	0,38
Derivados	Derivados de renta variable	0,28
Derivados	Derivados de crédito	0,19
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,15
Derivados	Derivados de tipos de interés	0,01
Materiales	Materiales	0,44
Materiales	Gases industriales	0,10
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	0,14
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	0,09
Efectivo	Margen de efectivo	1,47
Efectivo	Efectivo	-1,40

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

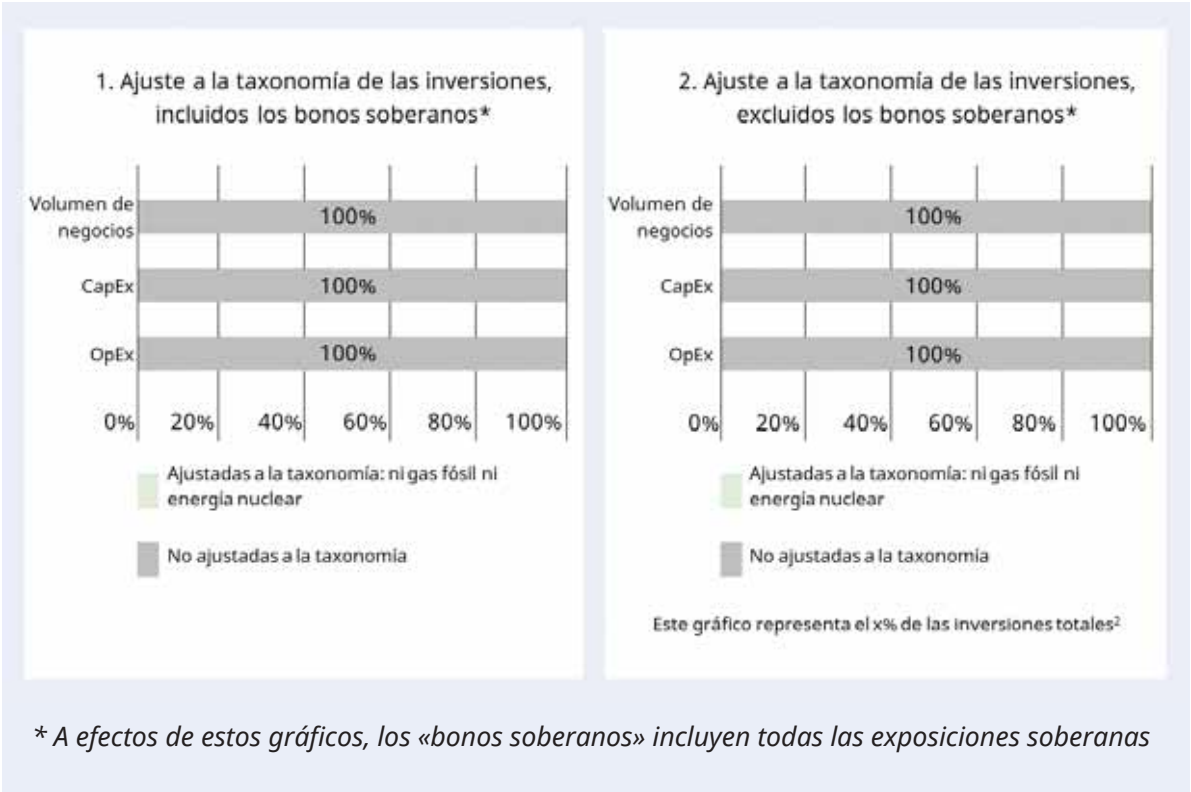
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

- Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 44%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 21%.

 **¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los valores de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income
Identificador de entidad jurídica: D57GRPRBLPPG0AOY4K34

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

X

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 56% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación global de sostenibilidad superior al índice compuesto en un 30% por el índice MSCI AC World (USD), en un 30% por el índice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD), en un 30% por el índice FTSE Convertible Global Focus (USD) y en un 10% por el índice Barclays Global Aggregate Bond (USD), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,5% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -1,0%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 56% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders o con respecto a la clasificación del activo como bono verde, social o sostenible.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	56
Ene. 2023-dic. 2023	48
Ago. 2022-dic. 2022	49

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	1,5	-1,0
Ene. 2023-dic. 2023	0,5	-1,1
Ene. 2022-dic. 2022	-0,3	-1,5

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

Antes de 2024, nuestra metodología para calcular el porcentaje de inversiones sostenibles no tenía en cuenta las inversiones en otros fondos, lo que puede haber resultado en cifras inferiores. A partir de 2024, los fondos sostenibles de Schroder se incluyen dentro de este cálculo. Este cálculo se realiza a nivel de fondo y no a nivel de las participaciones subyacentes individuales, por lo que la cifra indicada puede ser superior a si tan solo se evaluaran las participaciones subyacentes. En el cálculo no se incluyen otros fondos mantenidos que no sean de Schroders.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Fondo asignó sus activos a través de varias estrategias subyacentes. La Gestora de inversiones pertinente consideró algunas PIA a nivel del Fondo, mientras que otras las consideró a nivel de las estrategias subyacentes, en su caso. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Algunas PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas, como minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas): aplicada a exposiciones largas y cortas.
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos), aplicadas a las inversiones sostenibles.
- Las empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico: PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles) y PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable): aplicadas a las estrategias subyacentes pertinentes.

Cuando proceda, las PIA también se tuvieron en cuenta a través de la integración en el proceso de inversión, específicamente el proceso de selección de acciones en las estrategias subyacentes. Por ejemplo, la estrategia de renta variable mundial consideró las PIA de la siguiente manera:

- La herramienta propia de Schroders, que se utiliza como parte de la selección del universo de inversión y para obtener un máximo que se puede invertir en cada empresa, incorpora varias PIA como parte de su metodología de puntuación. Al evaluar la puntuación medioambiental general de un emisor, se incluyeron las PIA 1, 2 y 3. Al evaluar la puntuación social global de un emisor, se incluyeron las PIA 12 y 13.

El equipo de inversión realizó un seguimiento de todos los indicadores PIA a través del panel de control de PIA de Schroders.

Otras PIA se consideraron a través de la propiedad activa, que se realizó indirectamente a través de las Gestoras de inversiones subyacentes. En su caso, en función de las estrategias subyacentes y del proceso de inversión de la Gestora de inversiones pertinente, las PIA se consideraron después de la inversión a través de la implicación, de acuerdo con el enfoque y las expectativas que se recogen en el Plan de implicación de Schroders. Entre los ejemplos de PIA contempladas mediante este enfoque se incluyen la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono), la PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva).

Durante el periodo de referencia, iniciamos un proceso de implicación con una importante empresa tecnológica, con un enfoque particular en la sostenibilidad medioambiental y la responsabilidad de la inteligencia artificial (IA). Los representantes de la empresa hicieron hincapié en su compromiso con la reducción de los impactos climáticos y de emisiones, reconociendo los desafíos que plantea el uso de energía en edificios y la huella de carbono de la construcción de centros de datos. Además, se abordaron su defensa de cambios en las políticas energéticas y los esfuerzos para mejorar la capacidad

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

de energías renovables. En cuanto a la IA responsable, los representantes destacaron las medidas de seguridad, los procesos de revisión de productos y el cumplimiento normativo, asegurando que sus productos cumplen con los estándares de IA responsable. Asimismo, se habló de procesos específicos para casos de uso sensibles y contratos estrictos para clientes corporativos, junto con herramientas para identificar posibles riesgos en productos de IA. Además, iniciamos un proceso de implicación con un minorista de moda multinacional español para explorar su enfoque hacia la «resiliencia justa» y el apoyo a los trabajadores de la cadena de suministro que enfrentan riesgos climáticos físicos y problemas de derechos humanos relacionados. Si bien, según la información publicada por la empresa, son conscientes de la necesidad de resiliencia, todavía se encuentran en las primeras etapas de comprender los riesgos físicos de los proveedores y su impacto en las personas. El abastecimiento de proximidad de la compañía puede reducir la exposición a los centros de fabricación de prendas del sudeste asiático, pero sigue sin quedar claro cómo evalúan los riesgos a nivel de proveedor. La empresa aún no integra plenamente las medidas de adaptación a los derechos humanos en línea con los principios de «resiliencia justa», sino que se basa en el cumplimiento de la legislación local. La compañía colabora con los sindicatos para identificar cuestiones clave para los trabajadores y prevé ampliar la información que publica sobre la evaluación del riesgo físico y el valor en riesgo en futuros informes. Aunque faltaban ejemplos concretos, parece que la empresa está comenzando a abordar estas inquietudes, y, a través de procesos de implicación futuros, se podrán compartir mejores prácticas para apoyar su progreso.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	133
Gobierno corporativo	60
Derechos humanos	49
Capital natural y biodiversidad	26
Diversidad e inclusión	17
Gestión del capital humano	17

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SCHRODER INV MGMT EUROPE SA ISF SECURITISED CREDIT I USD DIS QV(ISECL)	Inversiones colectivas	4,39	Luxemburgo
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	3,49	Luxemburgo
SK HYNIX INC CONV REGS 1.75% 11 Apr 2030	Productos industriales	1,17	Corea del Sur
DUERR AG CONV REGS .75% 15 Jan 2026	Productos industriales	1,01	Alemania
GOLDMAN SACHS FIN C INTL 0.0000 CONV 15/03/2027 SERIES 700	Financiero	0,97	Estados Unidos
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	0,91	Estados Unidos
NCL CORPORATION LTD CONV 5.375% 01 Aug 2025	Productos industriales	0,89	Estados Unidos
SAIPEM SPA 2.8750 CONV 11/09/2029 SERIES CORP	Productos industriales	0,84	Italia
ACCOR SA CONV REGS .7% 07 Dec 2027	Productos industriales	0,82	Francia
MP MATERIALS CORP CONV 144A 3% 01 Mar 2030	Productos industriales	0,76	Estados Unidos
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Tecnología de la información	0,70	Estados Unidos
TURKEY (REPUBLIC OF) SR 2Y 37% 18 Feb 2026	Deuda de mercados emergentes soberana	0,70	Turquía
SEA LTD CONV 2.375% 01 Dec 2025	Productos industriales	0,69	Singapur
INTESA SANPAOLO SPA EUR0.52	Financiero	0,68	Italia
HUAZHU GROUP LTD CONV 3% 01 May 2026	Productos industriales	0,67	China

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

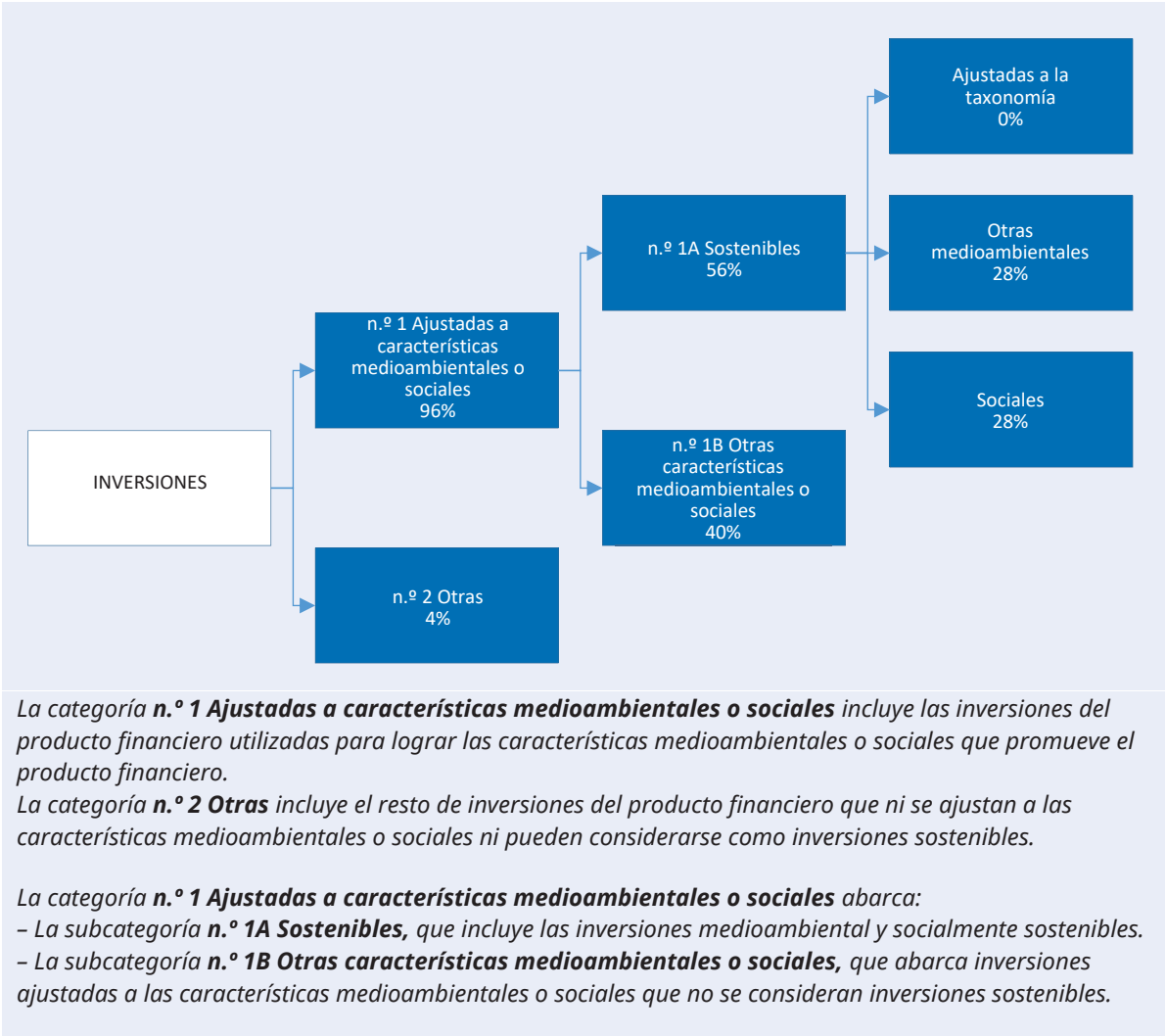
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 96%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice compuesto por: 30% del índice MSCI AC World (USD), 30% del índice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (USD), 30% del índice FTSE Convertible Global Focus (USD) y 10% del índice Barclays Global Aggregate Bond (USD). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Desde junio de 2024, también se incluyeron dentro de la categoría n.º 1 los bonos verdes, sociales o sostenibles que no estaban puntuados con arreglo a la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders.

El Fondo invirtió el 56% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 28% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 28% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o que, a partir de junio de 2024, se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Tecnología y electrónica	12,53
Productos industriales	Ocio	5,99
Productos industriales	Bienes de capital	5,60
Productos industriales	Salud	4,08
Productos industriales	Industria básica	3,46
Productos industriales	Ventas minoristas	2,42
Productos industriales	Telecomunicaciones	2,29
Productos industriales	Transporte	1,92
Productos industriales	Servicios	1,92
Productos industriales	Sector inmobiliario	1,90
Productos industriales	Automoción	1,51
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	1,45

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Equipo y servicios de campos petrolíferos	1,00
Productos industriales	Energía: exploración y producción	0,85
Productos industriales	Gas: distribución	0,66
Productos industriales	Energía integrada	0,40
Productos industriales	Bienes de consumo	0,23
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,16
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,07
Financiero	Bancos	10,76
Financiero	Servicios financieros	5,04
Financiero	Seguros	1,20
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	8,14
Tecnología de la información	Software y servicios	3,80
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	3,26
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	0,77
Deuda de mercados emergentes soberana	Deuda de mercados emergentes soberana	3,15
Titulizados	Respaldados por hipotecas	2,94
Energía	Petróleo y gas integrados	1,24
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	0,51
Energía	Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,50
Energía	Servicios y equipos de petróleo y gas	0,29
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	0,27
Energía	Energía	0,05
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	1,31
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	0,47
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,30
Consumo discrecional	Medios de comunicación y entretenimiento	0,29
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,03
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	1,41
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,30
Servicios públicos	Servicios públicos	0,23
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,21
Materiales	Materiales	1,98
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1,16
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	0,36
Efectivo	Margen de efectivo	0,84
Efectivo	Efectivo	-0,08
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	0,34
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,34
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,20
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	0,04
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	0,03
Derivados	Derivados de renta variable	0,01
Derivados	Derivados de crédito	-0,14
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,02

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

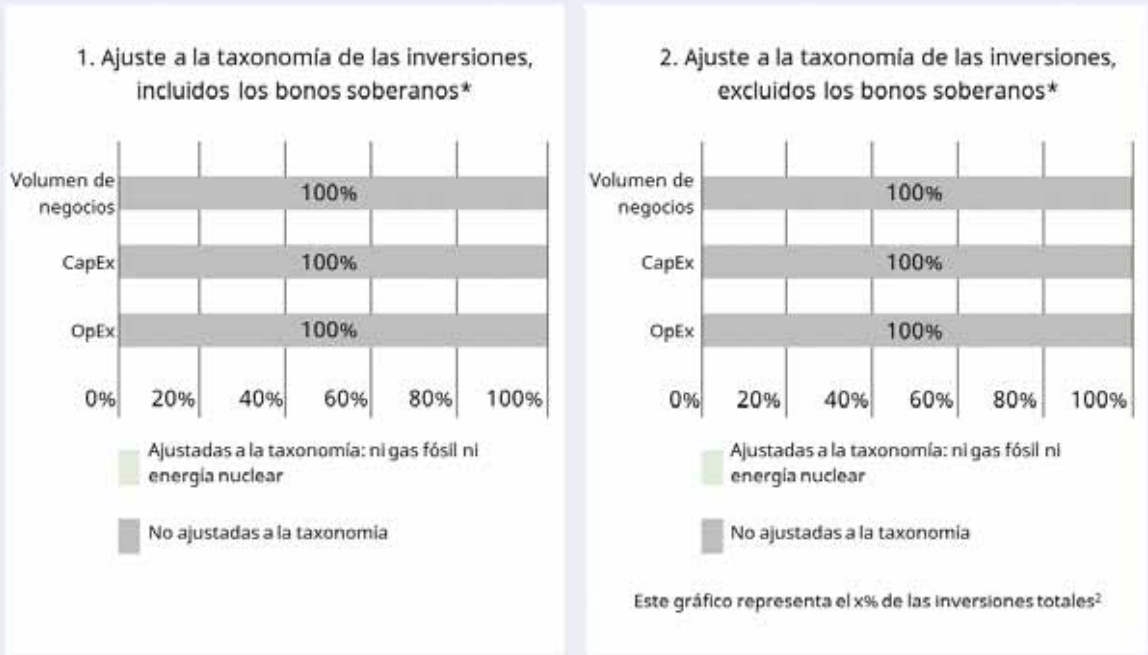
Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 28%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 28%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Multi-Asset Total Return
Identificador de entidad jurídica: 549300NT1L407KR1IF71

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: __%

X

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 69% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la de una combinación ponderada y personalizada de activos del índice MSCI World (Hedged to USD), el índice MSCI Emerging Market (Hedged to USD), el índice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (Hedged to USD), el índice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% (Hedged to USD), el índice ICE BofA US Treasury (Hedged to USD), el índice JPM GBI Emerging Market - EM Local (Hedged to USD), el índice JPM EMBI EM Hard Currency (Hedged to USD) y el índice FTSE Global Convertible Bonds (Hedged to USD), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Los valores de referencia de los componentes (que son cada uno respectivamente un índice de mercado amplio) no son valores de referencia a efectos de las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo. La combinación evolucionó durante el periodo de referencia en consonancia con la asignación real de activos del Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,5% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,2%.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Educación
- Sueldos elevados
- Medicina

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 69% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders o con respecto a la clasificación del activo como bono verde, social o sostenible.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	69
Sep. 2023-dic. 2023	31

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en puntuación de sostenibilidad, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	1,5	-2,2
Sep. 2023-dic. 2023	0,6	-3,0

Antes de 2024, nuestra metodología para calcular el porcentaje de inversiones sostenibles no tenía en cuenta las inversiones en otros fondos, lo que puede haber resultado en cifras inferiores. A partir de 2024, los fondos sostenibles de Schroder se incluyen dentro de este cálculo. Este cálculo se realiza a nivel de fondo y no a nivel de las participaciones subyacentes individuales, por lo que la cifra indicada puede ser superior a si tan solo se evaluaran las participaciones subyacentes. En el cálculo no se incluyen otros fondos mantenidos que no sean de Schroders.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona y armas químicas y biológicas. Puede encontrarse una lista detallada de todas las empresas excluidas en: <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- El Fondo excluyó empresas que Schroders consideró que habían incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas formaban parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa había estado implicada en dicha infracción tuvo en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (UNGC), las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- Las exclusiones de empresas enteras también se aplicaron a las empresas que obtenían ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico, especialmente la producción de tabaco, la cadena de valor del tabaco (proveedores, distribuidores, minoristas o licenciantes), la minería de carbón térmico y la generación de energía a base de carbón.

- El Fondo también aplicó otras exclusiones.

- Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones del Fondo en su página web, a la que se puede acceder en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc>.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Cambio climático

Las PIA 1, 2, 3, 4, 5, 6 y la PIA 4 del cuadro 2 se relacionan con el tema del Plan de implicación del cambio climático. Los detalles de nuestro Plan de implicación se pueden encontrar aquí: ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Nos comprometemos a entender cómo están respondiendo las empresas a los desafíos que el cambio climático puede plantear a su posición financiera a largo plazo. A través de nuestra actividad de implicación, tratamos de comprender diferentes áreas, como la velocidad y la escala de los objetivos de reducción de emisiones y las medidas que se están tomando para cumplir los objetivos climáticos.

Biodiversidad y capital natural

Las PIA 7, 8 y 9 se alinean con el tema del Plan de implicación de la biodiversidad y el capital natural. Reconocemos la importancia de que todas las empresas evalúen e informen sobre su exposición al riesgo de biodiversidad y capital natural. Nuestra implicación se centra en mejorar la divulgación de información en torno a una serie de temas, como la deforestación, el agua y los alimentos sostenibles.

Derechos humanos

Las PIA 10 y 14 se relacionan con el tema del Plan de implicación de los derechos humanos. Hay una presión cada vez mayor sobre el papel que las empresas pueden y deben desempeñar en el respeto de los derechos humanos. Entendemos los mayores riesgos operativos y financieros, así como el riesgo para la reputación que causan las controversias en materia de derechos humanos. Nuestra implicación se centra en tres partes interesadas principales: trabajadores, comunidades y clientes.

Gestión del capital humano

Las PIA 11, 12 y 13 se ajustan al tema del Plan de implicación de gestión del capital humano. Identificamos la gestión del capital humano como un tema prioritario para la implicación, y señalamos que las personas de una organización son una fuente importante de ventaja competitiva y que una gestión eficaz del capital humano es esencial para impulsar la innovación y la creación de valor a largo plazo. También reconocemos una serie de vínculos entre los altos estándares de gestión del capital humano y el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Nuestras actividades de implicación abordan temas como la salud y la seguridad, la cultura corporativa y la inversión en el personal.

Diversidad e inclusión

Las PIA 12 y 13 se relacionan con el tema del Plan de implicación de diversidad e inclusión. La mejora de la información sobre la diversidad y la brecha salarial entre géneros son dos de los objetivos prioritarios que se describen en nuestro Plan de implicación. Solicitamos que las empresas implementen una política que requiera que para cada vacante en el consejo se considere a al menos uno o más candidatos diversos. Nuestro enfoque de compromiso también aborda la diversidad de la dirección ejecutiva, la plantilla y la cadena de valor.

Gobierno corporativo

Las PIA 12, 13 y la PIA 4 del cuadro 3 se ajustan al tema del Plan de implicación de gobierno corporativo. Nos comprometemos con las empresas para tratar de garantizar que las empresas actúen en el mejor interés de los accionistas y otras partes interesadas clave. También reconocemos

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

que, en la mayoría de los casos, para ver el progreso y el rendimiento en otras cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) importantes, primero deben existir estructuras de gobernanza sólidas. Por lo tanto, nos implicamos en una serie de aspectos de gobierno corporativo, como la remuneración de los directivos, los consejos de administración y la estrategia.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Fondo asignó sus activos a través de varias estrategias subyacentes. La gestora de inversiones pertinente consideró algunas PIA a nivel del Fondo, mientras que otras las consideró a nivel de las estrategias subyacentes, en su caso. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Algunas PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]): aplicada a exposiciones largas y cortas.
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y, a partir de julio de 2023, la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales): aplicadas a las inversiones sostenibles.

- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero) aplicadas a las estrategias subyacentes pertinentes.

Cuando proceda, las PIA también se tuvieron en cuenta a través de la integración en el proceso de inversión, específicamente el proceso de selección de acciones en las estrategias subyacentes. Por ejemplo, la estrategia de renta variable mundial consideró las PIA de la siguiente manera:

- La herramienta propia de Schroders, que se utilizó como parte de la selección del universo de inversión y para obtener un máximo que se puede invertir en cada empresa, incorpora varias PIA como parte de su metodología de puntuación. Al evaluar la puntuación medioambiental general de un emisor, se incluyeron las PIA 1, 2 y 3. Al evaluar la puntuación social global de un emisor, se incluyeron las PIA 12 y 13.

El equipo de inversión realizó un seguimiento de todos los indicadores PIA a través del panel de control de PIA de Schroders.

Otras PIA se consideraron a través de la propiedad activa, que se realizó indirectamente a través de las gestoras de inversiones subyacentes. En su caso, en función de las estrategias subyacentes y del proceso de inversión de la gestora de inversiones pertinente, las PIA se consideraron después de la inversión a través de la implicación, de acuerdo con el enfoque y las expectativas que se recogen en el Plan de implicación de Schroders.

Entre los ejemplos de PIA contempladas mediante este enfoque se incluyen la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono), la PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva).

Durante el periodo de referencia, se estableció un compromiso con un conglomerado tecnológico multinacional estadounidense. En esta colaboración, se abordaron asuntos medioambientales, sociales y de gobernanza, con un enfoque específico en la sostenibilidad medioambiental y la responsabilidad de la inteligencia artificial (IA). Los representantes de la empresa destacaron su compromiso con la reducción del clima y las emisiones, aunque reconocieron los desafíos que encontraban para lograrlos, especialmente en relación con el uso de energía en edificios y el impacto del carbono de la construcción de centros de datos. También se abordaron los esfuerzos para promover cambios en la política energética y mejorar la capacidad en materia de energías renovables. Con arreglo a la IA responsable, los representantes conversaron acerca de las medidas de seguridad, los procesos de revisión de productos y el cumplimiento normativo. Asimismo, destacaron los esfuerzos de la empresa para garantizar que sus productos cumplan con los estándares de IA responsable, con procesos específicos establecidos para casos de uso sensibles y contratos estrictos para clientes corporativos. Además, mencionaron que se utilizan herramientas para identificar posibles riesgos en sus productos de IA.

Además, se inició una nueva colaboración con una empresa multinacional suiza de asistencia sanitaria. Obtuvimos información de gran utilidad sobre el enfoque de la compañía con respecto a varios desafíos clave de sostenibilidad. La empresa está abordando de manera proactiva la resistencia a los antimicrobianos (RAM) mediante la mejora del diagnóstico de los pacientes y la reducción del uso de antibióticos de amplio espectro, junto con el apoyo a la seguridad sanitaria mundial a través de un

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

programa de vigilancia de la RAM. En reconocimiento de los posibles riesgos del negocio, utiliza los diagnósticos como oportunidades para gestionar la RAM. Además, se asegura de que sus socios de fabricación cumplan las estrictas normas medioambientales para combatir la contaminación de aguas residuales con sustancias antimicrobianas. En cuanto a la acción climática, presentaron una serie de objetivos con respecto a la iniciativa de Science Based Targets initiative, incluidos nuevos objetivos de neutralidad de carbono a corto plazo para 2029 y 2045, aunque ciertas emisiones de la cadena de suministro requerirán compensación. Además, prevén divulgar información con arreglo a lo dispuesto por el Grupo de Trabajo sobre Divulgación de Información Financiera relacionada con el Clima (TCFD, por sus siglas en inglés) a partir de 2025 y considerar los desafíos de salud causados por el clima, como la malaria, como oportunidades de negocio. En cuanto al acceso y la equidad en salud, están abordando las limitaciones señaladas con arreglo a su desempeño en el Access to Medicine (ATM) Index, particularmente en lo que respecta al acceso a diagnósticos en los mercados emergentes. También están avanzando en la diversidad de ensayos clínicos, con arreglo a las directrices de la FDA. Los próximos pasos incluyen respaldar una presentación de informes ESG más completa para reflejar mejor los esfuerzos que actualmente está realizando en estas áreas.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	157
Derechos humanos	62
Gobierno corporativo	78
Capital natural y biodiversidad	41
Gestión del capital humano	28
Diversidad e inclusión	21

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	3,33	Luxemburgo
TREASURY SEC. .25% 30 Sep 2025	Soberana (desarrollados)	3,03	Estados Unidos
TREASURY BILL SR GOVT 0% 31 Oct 2024	Equivalentes de efectivo	2,96	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 1% 15 Dec 2024	Soberana (desarrollados)	2,89	Estados Unidos
TREASURY BILL SR GOVT 0% 18 Jul 2024	Equivalentes de efectivo	2,75	Estados Unidos
US TREASURY N/B 2.875% 15 Aug 2028	Soberana (desarrollados)	2,68	Estados Unidos
SISF QEP GLOBAL ACTIVE VALUE I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	2,44	Luxemburgo
TREASURY NOTE SR GOVT 3.875% 30 Sep 2029	Soberana (desarrollados)	2,29	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 2.125% 30 Sep 2024	Soberana (desarrollados)	2,27	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT .5% 31 Mar 2025	Soberana (desarrollados)	2,04	Estados Unidos
TREASURY BILL SR GOVT 0% 15 Aug 2024	Equivalentes de efectivo	1,89	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 2.125% 30 Nov 2024	Soberana (desarrollados)	1,79	Estados Unidos
TREASURY BILL SR GOVT 0% 06 Feb 2025	Equivalentes de efectivo	1,59	Estados Unidos
SISF GLOBAL DISRUPTION I USD ACC	Inversiones colectivas	1,56	Luxemburgo
TREASURY NOTE SR GOVT 2.5% 30 Apr 2024	Soberana (desarrollados)	1,40	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

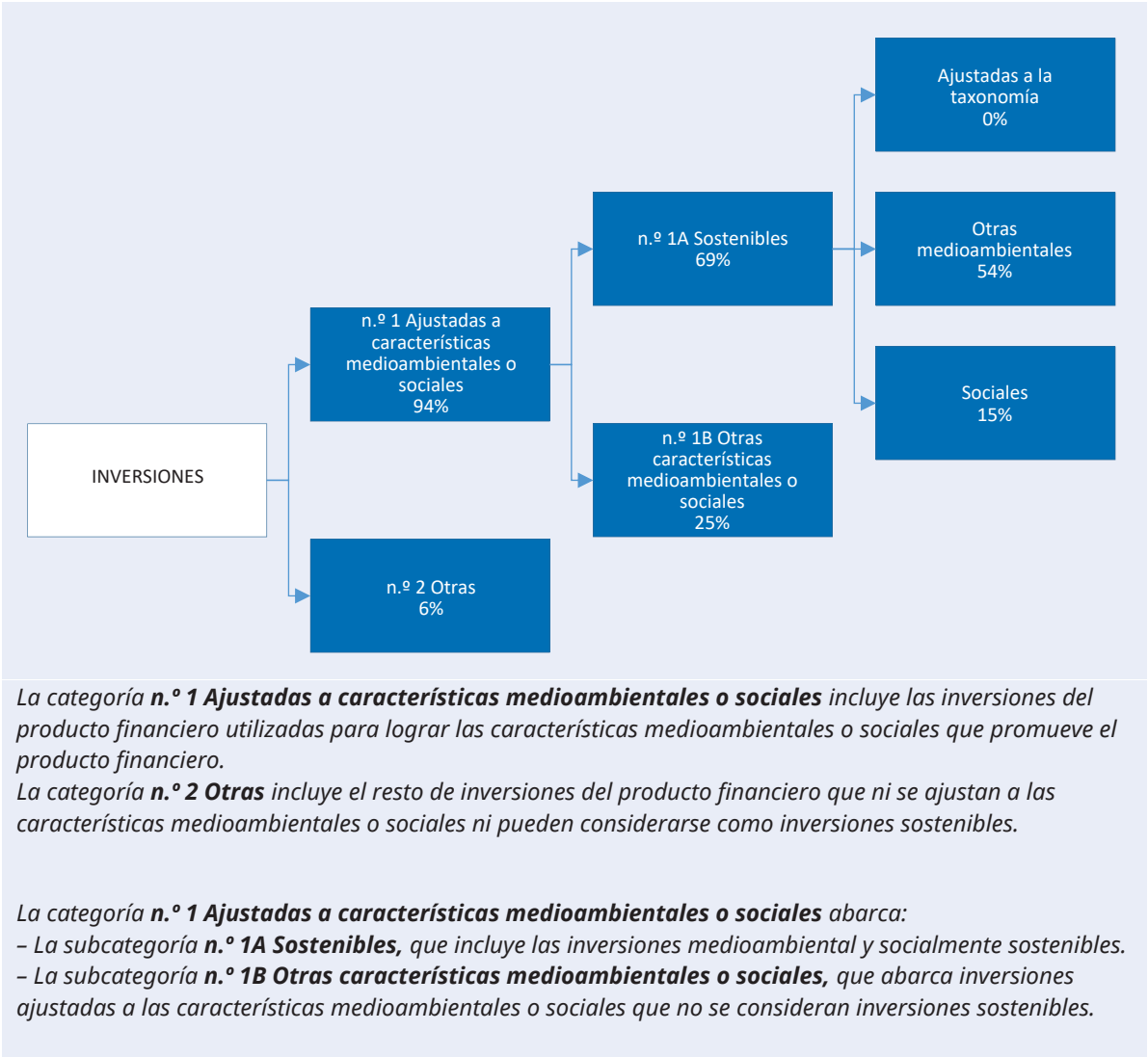
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 87%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del valor de referencia personalizado (combinación de los valores de referencia mencionados anteriormente). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Desde junio de 2024, también se incluyeron dentro de la categoría n.º 1 los bonos verdes, sociales o sostenibles que no estaban puntuados con arreglo a la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders.

El Fondo invirtió el 69% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 54% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 15% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o que, a partir de junio de 2024, se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	3,32
Productos industriales	Salud	3,13
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	2,43
Productos industriales	Telecomunicaciones	1,78
Productos industriales	Bienes de consumo	1,75
Productos industriales	Sector inmobiliario	1,70
Productos industriales	Tecnología y electrónica	1,63
Productos industriales	Ventas minoristas	1,44
Productos industriales	Energía integrada	1,19

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Automoción	1,15
Productos industriales	Industria básica	1,15
Productos industriales	Gas: distribución	1,14
Productos industriales	Ocio	1,07
Productos industriales	Transporte	0,90
Productos industriales	Servicios	0,85
Productos industriales	Energía: exploración y producción	0,59
Productos industriales	Equipo y servicios de campos petrolíferos	0,21
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,20
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,15
Soberana (desarrollados)	Soberana (desarrollados)	23,24
Financiero	Bancos	8,04
Financiero	Servicios financieros	3,15
Financiero	Seguros	1,54
Financiero	Sector inmobiliario	0,02
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	12,09
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	8,36
Inversiones colectivas	Fondos negociados en bolsa	0,37
Tecnología de la información	Software y servicios	3,16
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	1,74
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	0,88
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	1,57
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,36
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,30
Servicios públicos	Servicios públicos	0,22
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,14
Servicios públicos	Gas: distribución	0,09
Efectivo	Efectivo	1,42
Efectivo	Margen de efectivo	0,83
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	1,20
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,39
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	0,33
Consumo discrecional	Medios de comunicación y entretenimiento	0,11
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,04
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1,01
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	0,52
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	0,40
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,26
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,24
Deuda de mercados emergentes soberana	Deuda de mercados emergentes soberana	0,78

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Energía	Prospección y producción de petróleo y gas	0,29
Energía	Petróleo y gas integrados	0,26
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	0,05
Materiales	Materiales	0,35
Materiales	Gases industriales	0,07
Titulizados	Respaldados por activos	0,12
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,11
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	0,07
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	0,05
Derivados	Derivados de renta variable	0,01
Sector inmobiliario	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable	0,03

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplan la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

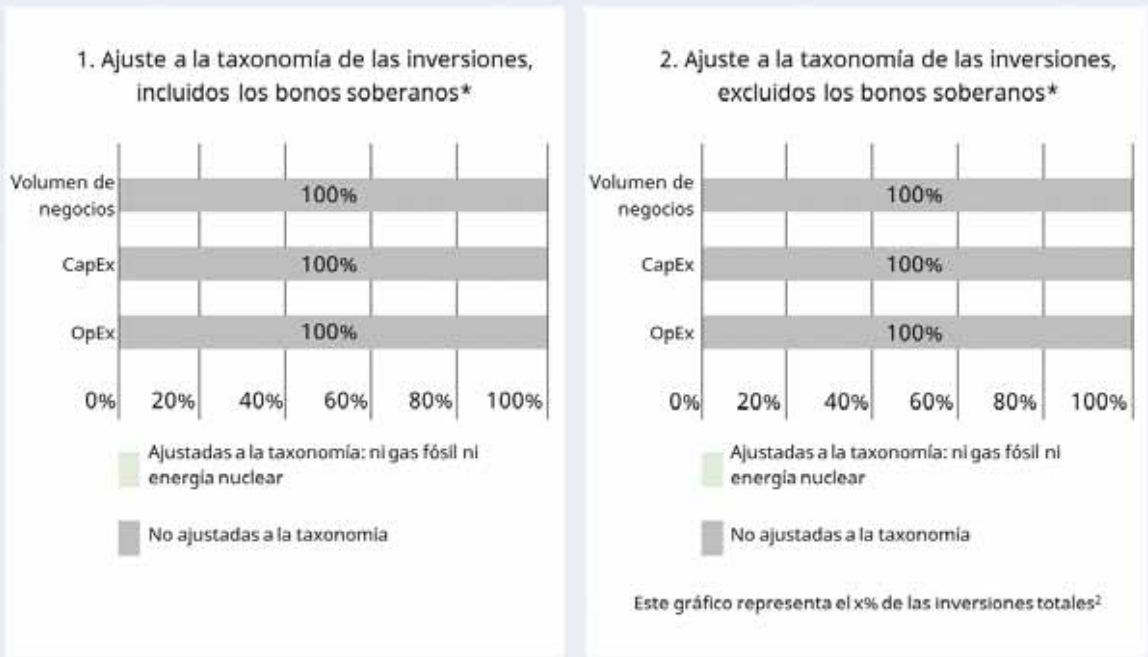
Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

xx

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**
- De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**
- Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

- **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**
- La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 54%.

- **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**
- La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 15%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable Future Trends
Identificador de entidad jurídica: 5493002E4JUCFUL6QF10

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

X

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 70% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la de los índices MSCI World EUR Hedged (50%), FTSE World Government Bond EUR Hedged (30%) y Bloomberg Global Aggregate Corporate EUR Hedged (20%), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 30% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 5,2% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -1,5%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Educación
- Medicina
- Acceso al agua

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 70% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders o con respecto a la clasificación del activo como bono verde, social o sostenible.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	70
Ene. 2023-dic. 2023	71
Ago. 2022-dic. 2022	65

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	5,2	-1,5
Ene. 2023-dic. 2023	7,9	-2,2
Ene. 2022-dic. 2022	4,0	-2,5

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

Antes de 2024, nuestra metodología para calcular el porcentaje de inversiones sostenibles no tenía en cuenta las inversiones en otros fondos, lo que puede haber resultado en cifras inferiores. A partir de 2024, los fondos sostenibles de Schroder se incluyen dentro de este cálculo. Este cálculo se realiza a nivel de fondo y no a nivel de las participaciones subyacentes individuales, por lo que la cifra indicada puede ser superior a si tan solo se evaluaran las participaciones subyacentes. En el cálculo no se incluyen otros fondos mantenidos que no sean de Schroders.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Fondo asignó sus activos a través de varias estrategias subyacentes. La Gestora de inversiones pertinente consideró algunas PIA a nivel del Fondo, mientras que otras las consideró a nivel de las estrategias subyacentes, en su caso. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Algunas PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas, como minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas): aplicada a exposiciones largas y cortas.
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos), aplicadas a las inversiones sostenibles.
- Las empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico: PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles) y PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable): aplicadas a las estrategias subyacentes pertinentes.

Otras PIA se consideraron a través de la propiedad activa, que se realizó indirectamente a través de las Gestoras de inversiones subyacentes. En su caso, en función de las estrategias subyacentes y del proceso de inversión de la Gestora de inversiones pertinente, las PIA se consideraron después de la inversión a través de la implicación, de acuerdo con el enfoque y las expectativas que se recogen en el Plan de implicación de Schroders. Entre los ejemplos de PIA contempladas mediante este enfoque se incluyen la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono), la PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva). Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	107
Gobierno corporativo	52
Derechos humanos	49
Capital natural y biodiversidad	22
Gestión del capital humano	19
Diversidad e inclusión	15

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Durante el periodo de referencia, se estableció un compromiso con un conglomerado tecnológico multinacional estadounidense. En esta colaboración, se abordaron asuntos medioambientales, sociales y de gobernanza, con un enfoque específico en la sostenibilidad medioambiental y la responsabilidad de la inteligencia artificial (IA). Los representantes de la empresa destacaron su compromiso con la reducción del clima y las emisiones, aunque reconocieron los desafíos que encontraban para lograrlos, especialmente en relación con el uso de energía en edificios y el impacto del carbono de la construcción de centros de datos. También se abordaron los esfuerzos para promover cambios en la política energética y mejorar la capacidad en materia de energías renovables. Con arreglo a la IA responsable, los representantes conversaron acerca de las medidas de seguridad, los procesos de revisión de productos y el cumplimiento normativo. Asimismo, destacaron los esfuerzos de la empresa para garantizar que sus productos cumplan con los estándares de IA responsable, con procesos específicos establecidos para casos de uso sensibles y contratos estrictos para clientes corporativos. Además, mencionaron que se utilizan herramientas para identificar posibles riesgos en sus productos de IA.

Además, se inició una nueva colaboración con una empresa multinacional suiza de asistencia sanitaria. Obtuvimos información de gran utilidad sobre el enfoque de la compañía con respecto a varios desafíos clave de sostenibilidad. La empresa está abordando de manera proactiva la resistencia a los antimicrobianos (RAM) mediante la mejora del diagnóstico de los pacientes y la reducción del uso de antibióticos de amplio espectro, junto con el apoyo a la seguridad sanitaria mundial a través de un programa de vigilancia de la RAM. En reconocimiento de los posibles riesgos del negocio, la empresa utiliza los diagnósticos como oportunidades para gestionar la RAM. Además, se asegura de que sus socios de fabricación cumplan las estrictas normas medioambientales para combatir la contaminación de aguas residuales con sustancias antimicrobianas. En cuanto a la acción climática, presentaron una serie de objetivos con respecto a la iniciativa de Science Based Targets initiative, incluidos nuevos objetivos de neutralidad de carbono a corto plazo para 2029 y 2045, aunque ciertas emisiones de la cadena de suministro requerirán compensación. Además, prevén divulgar información con arreglo a lo dispuesto por el Grupo de Trabajo sobre Divulgación de Información Financiera relacionada con el Clima (TCFD, por sus siglas en inglés) a partir de 2025 y considerar los desafíos de salud causados por el clima, como la malaria, como oportunidades de negocio. En cuanto al acceso y la equidad en salud, están abordando las limitaciones señaladas con arreglo a su desempeño en el Access to Medicine (ATM) Index, particularmente en lo que respecta al acceso a diagnósticos en los mercados emergentes. También están avanzando en la diversidad de ensayos clínicos, con arreglo a las directrices de la FDA. Los próximos pasos incluyen respaldar una presentación de informes ESG más completa para reflejar mejor los esfuerzos que actualmente está realizando en estas áreas.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SISF US LARGE CAP I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	4,68	Estados Unidos
US TREASURY BOND 4.25% 15 Feb 2054	Soberana (desarrollados)	2,94	Estados Unidos
TREASURY BILL SR GOVT 0% 20 Mar 2025	Equivalentes de efectivo	2,67	Estados Unidos
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	2,51	Estados Unidos
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO 0.0000 06/02/2025 SERIES BI	Equivalentes de efectivo	2,09	México
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Tecnología de la información	2,00	Estados Unidos
ISHARES PHYSICAL METALS PLC GOLD ETC USD	Financiero	1,91	Reino Unido
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 3.5% 25 Nov 2033	Soberana (desarrollados)	1,83	Francia
ITALY (REPUBLIC OF) SR 365D 0% 13 Sep 2024	Equivalentes de efectivo	1,83	Italia
ITALY (REPUBLIC OF) SR 365D 0% 14 Mar 2025	Equivalentes de efectivo	1,79	Italia
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR REGS 2.75% 25 Aug 2026	Supranacional	1,65	Supranacional
SPAIN (KINGDOM OF) SR 12M 0% 07 Feb 2025	Equivalentes de efectivo	1,54	España
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AN SR GOVT 0% 31 Mar 2025	Equivalentes de efectivo	1,43	Reino Unido
SPAIN (KINGDOM OF) SR 12M 0% 09 Aug 2024	Equivalentes de efectivo	1,34	España
UK TSY 0 1/4% 2031 SR REGS .25% 31 Jul 2031	Soberana (desarrollados)	1,34	Reino Unido

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

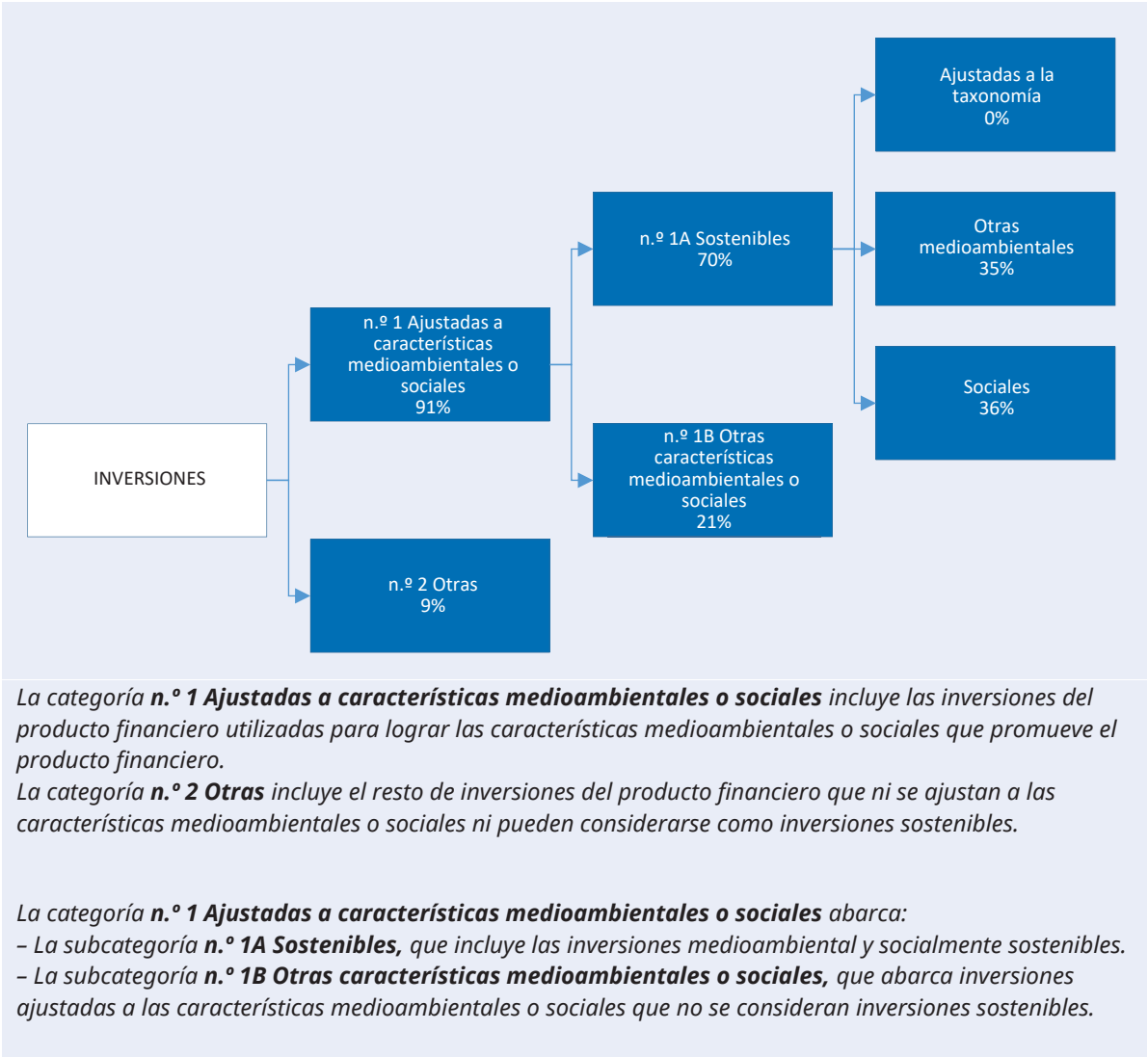
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 91%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice compuesto en un 50% por el MSCI World EUR Hedged, en un 30% por el FTSE World Government Bond EUR Hedged y en un 20% por el Bloomberg Global Aggregate Corporate EUR Hedged. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Desde junio de 2024, también se incluyeron dentro de la categoría n.º 1 los bonos verdes, sociales o sostenibles que no estaban puntuados con arreglo a la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders.

El Fondo invirtió el 70% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 35% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 36% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o que, a partir de junio de 2024, se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Tecnología de la información	Software y servicios	9,87
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	4,95
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	2,57
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	15,78
Financiero	Bancos	8,72
Financiero	Servicios financieros	3,97
Financiero	Seguros	1,51
Financiero	Sector inmobiliario	0,03
Productos industriales	Bienes de capital	6,43
Productos industriales	Salud	2,48
Productos industriales	Telecomunicaciones	1,05

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Sector inmobiliario	0,67
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,63
Productos industriales	Servicios	0,49
Productos industriales	Automoción	0,30
Productos industriales	Transporte	0,25
Productos industriales	Ocio	0,23
Productos industriales	Tecnología y electrónica	0,22
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	6,99
Inversiones colectivas	Fondos negociados en bolsa	0,12
Soberana (desarrollados)	Soberana (desarrollados)	7,04
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	3,48
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0,90
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	0,70
Consumo discrecional	Medios de comunicación y entretenimiento	0,58
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,03
Efectivo	Efectivo	3,17
Efectivo	Margen de efectivo	1,75
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	2,87
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	1,78
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	1,04
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	0,81
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,60
Servicios públicos	Servicios públicos	0,40
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,08
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	1,18
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,83
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,65
Supranacional	Supranacional	1,65
Deuda de mercados emergentes soberana	Deuda de mercados emergentes soberana	1,11
Materiales	Materiales	0,75
Materiales	Gases industriales	0,13
Energía	Petróleo y gas integrados	0,33
Energía	Refinación y comercialización de petróleo y gas	0,15
Titulizados	Respaldados por activos	0,39
Soberana extranjera	Soberana extranjera	0,36
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	0,12
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	0,10
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,24

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

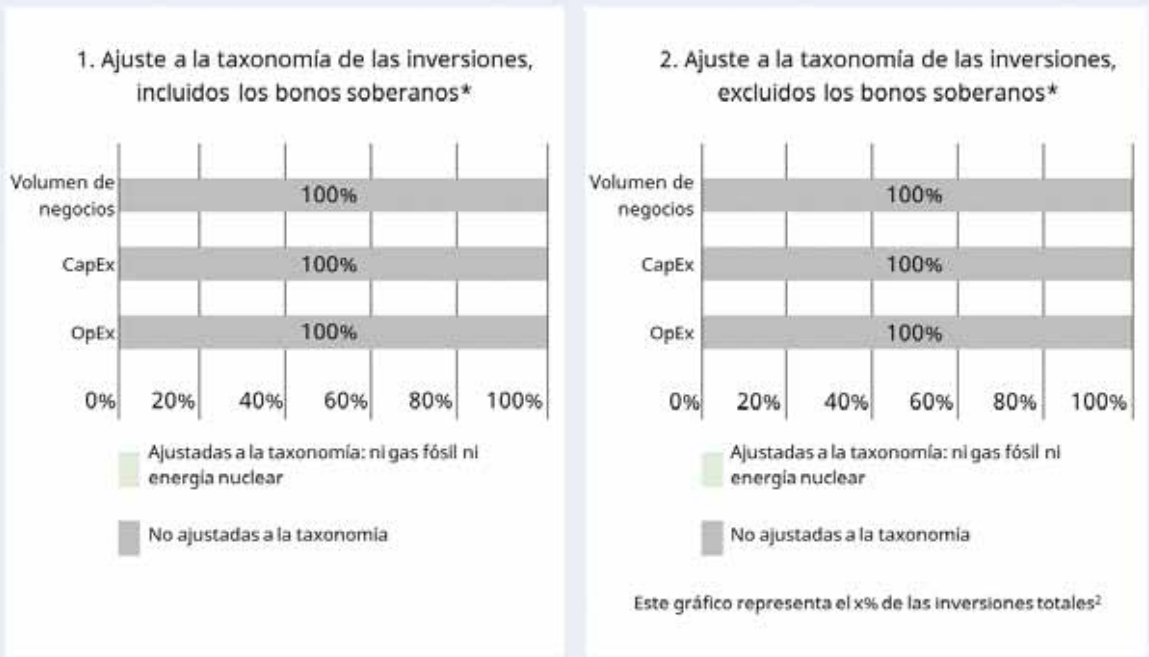
Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 35%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 36%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income
Identificador de entidad jurídica: 549300LDFN23PNRCYH21

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

X

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 66% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice MSCI AC World (Hedged to EUR) (30%), el índice Barclays Global Aggregate Corporate Bond (Hedged to EUR) (40%) y el índice Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (Hedged to EUR) (30%), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 30% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 4,0% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,9%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Anticoncepción
- Sueldos elevados
- Medicina

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 66% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders o con respecto a la clasificación del activo como bono verde, social o sostenible.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	66
Ene. 2023-dic. 2023	56
Ago. 2022-dic. 2022	56

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	4,0	-2,9
Ene. 2023-dic. 2023	2,8	-4,1
Ene. 2022-dic. 2022	5,4	-4,0

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

Antes de 2024, nuestra metodología para calcular el porcentaje de inversiones sostenibles no tenía en cuenta las inversiones en otros fondos, lo que puede haber resultado en cifras inferiores. A partir de 2024, los fondos sostenibles de Schroder se incluyen dentro de este cálculo. Este cálculo se realiza a nivel de fondo y no a nivel de las participaciones subyacentes individuales, por lo que la cifra indicada puede ser superior a si tan solo se evaluaran las participaciones subyacentes. En el cálculo no se incluyen otros fondos mantenidos que no sean de Schroders.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Fondo asignó sus activos a través de varias estrategias subyacentes. La Gestora de inversiones pertinente consideró algunas PIA a nivel del Fondo, mientras que otras las consideró a nivel de las estrategias subyacentes, en su caso. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Algunas PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas, como minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas): aplicada a exposiciones largas y cortas.
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos), aplicadas a las inversiones sostenibles.
- Las empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico: PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles) y PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable): aplicadas a las estrategias subyacentes pertinentes.

Otras PIA se consideraron a través de la propiedad activa, que se realizó indirectamente a través de las Gestoras de inversiones subyacentes. En su caso, en función de las estrategias subyacentes y del proceso de inversión de la Gestora de inversiones pertinente, las PIA se consideraron después de la inversión a través de la implicación, de acuerdo con el enfoque y las expectativas que se recogen en el Plan de implicación de Schroders. Entre los ejemplos de PIA contempladas mediante este enfoque se incluyen la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono), la PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva). Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders.

Durante el periodo de referencia, iniciamos un proceso de implicación con una importante empresa tecnológica, con un enfoque particular en la sostenibilidad medioambiental y la responsabilidad de la inteligencia artificial (IA). Los representantes de la empresa hicieron hincapié en su compromiso con la reducción de los impactos climáticos y de emisiones, reconociendo los desafíos que plantea el uso de energía en edificios y la huella de carbono de la construcción de centros de datos. Además, se abordaron su defensa de cambios en las políticas energéticas y los esfuerzos para mejorar la capacidad de energías renovables. En cuanto a la IA responsable, los representantes destacaron las medidas de seguridad, los procesos de revisión de productos y el cumplimiento normativo, asegurando que sus productos cumplen con los estándares de IA responsable. Asimismo, se habló de procesos específicos para casos de uso sensibles y contratos estrictos para clientes corporativos, junto con herramientas para identificar posibles riesgos en productos de IA. Además, iniciamos un proceso de implicación con un minorista de moda multinacional español para explorar su enfoque hacia la «resiliencia justa» y el apoyo a los trabajadores de la cadena de suministro que enfrentan riesgos climáticos físicos y problemas de derechos humanos relacionados. Si bien, según la información publicada por la empresa, son conscientes de la necesidad de resiliencia, todavía se encuentran en las primeras etapas de comprender los riesgos físicos de los proveedores y su impacto en las personas. El abastecimiento de

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

proximidad de la compañía puede reducir la exposición a los centros de fabricación de prendas del sudeste asiático, pero sigue sin quedar claro cómo evalúan los riesgos a nivel de proveedor. La empresa aún no integra plenamente las medidas de adaptación a los derechos humanos en línea con los principios de «resiliencia justa», sino que se basa en el cumplimiento de la legislación local. La compañía colabora con los sindicatos para identificar cuestiones clave para los trabajadores y prevé ampliar la información que publica sobre la evaluación del riesgo físico y el valor en riesgo en futuros informes. Aunque faltaban ejemplos concretos, parece que la empresa está comenzando a abordar estas inquietudes, y, a través de procesos de implicación futuros, se podrán compartir mejores prácticas para apoyar su progreso.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	105
Gobierno corporativo	54
Derechos humanos	51
Capital natural y biodiversidad	36
Gestión del capital humano	19
Diversidad e inclusión	17

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SISF SUST GL GRWTH N INCOME I DIS	Inversiones colectivas	5,41	Luxemburgo
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	2,47	Luxemburgo
SISF-BLUEORCH EM MKT CL-IUSD	Inversiones colectivas	1,46	Luxemburgo
AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC LTD	Financiero	1,46	Namibia
MICROSOFT CORPORATION COMMON STOCK USD0.0000125	Tecnología de la información	1,42	Estados Unidos
APPLE INCORPORATED COMMON STOCK NPV	Tecnología de la información	1,35	Estados Unidos
NVIDIA CORPORATION COMMON STOCK USD0.001	Tecnología de la información	1,28	Estados Unidos
BNP PARIBAS SA SR REGS 2.75% 25 Jul 2028	Financiero	1,06	Francia
BELGIUM KINGDOM OF (GOVERNMENT) SR 364D 0% 11 Jul 2024	Equivalentes de efectivo	1,05	Bélgica
ALPHABET INCORPORATED CL A NPV	Tecnología de la información	0,99	Estados Unidos
BPCE SA SR REGS .25% 14 Jan 2031	Financiero	0,98	Francia
CREDIT AGRICOLE SA SR REGS 4% 12 Oct 2026	Financiero	0,88	Francia
AMAZON.COM INCORPORATED USD0.01	Consumo discrecional	0,86	Estados Unidos
FAURECIA SE REGS 3.75% 15 Jun 2028	Productos industriales	0,76	Francia
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB SR REGS .75% 09 Aug 2027	Financiero	0,76	Suecia

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

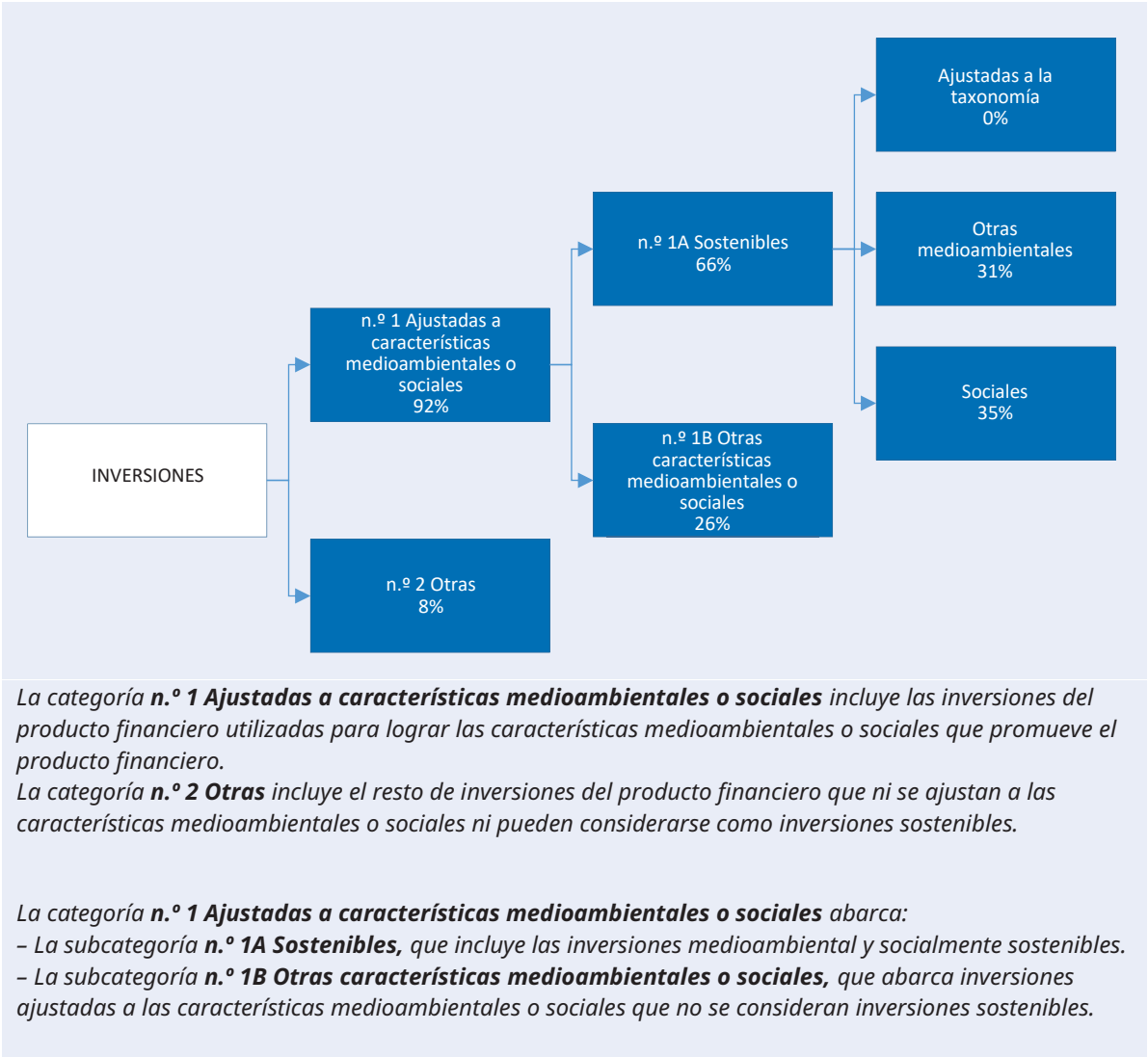
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 92%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice 30% MSCI AC World (Hedged to EUR), 40% Barclays Global Aggregate Corporate Bond (Hedged to EUR) y 30% Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% (Hedged to EUR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuirán a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Desde junio de 2024, también se incluyeron dentro de la categoría n.º 1 los bonos verdes, sociales o sostenibles que no estaban puntuados con arreglo a la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders.

El Fondo invirtió el 66% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 31% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 35% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o que, a partir de junio de 2024, se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Bienes de capital	5,75
Productos industriales	Salud	4,74
Productos industriales	Telecomunicaciones	4,66
Productos industriales	Automoción	4,17
Productos industriales	Transporte	3,30
Productos industriales	Servicios	3,24
Productos industriales	Sector inmobiliario	2,31
Productos industriales	Tecnología y electrónica	1,37
Productos industriales	Industria básica	1,18
Productos industriales	Ventas minoristas	0,94
Productos industriales	Bienes de consumo	0,71
Productos industriales	Servicios comerciales y profesionales	0,52
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	0,44
Productos industriales	Ocio	0,11
Financiero	Bancos	14,13
Financiero	Servicios financieros	4,16
Financiero	Seguros	2,72
Financiero	Sector inmobiliario	0,06
Tecnología de la información	Software y servicios	6,38
Tecnología de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	3,37
Tecnología de la información	Hardware y equipamiento tecnológico	2,61
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	9,34
Inversiones colectivas	Fondos negociados en bolsa	0,01
Consumo discrecional	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo discrecional	1,69
Consumo discrecional	Productos de consumo duraderos y prendas de vestir	1,16
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1,15
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0,83
Consumo discrecional	Medios de comunicación y entretenimiento	0,35

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Asistencia sanitaria	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	3,94
Asistencia sanitaria	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria	1,07
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	1,42
Servicios públicos	Servicios públicos	0,82
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,55
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,55
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,23
Servicios públicos	Servicios públicos de gas	0,09
Efectivo	Efectivo	1,86
Efectivo	Margen de efectivo	0,55
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	1,75
Bienes de consumo básico	Productos domésticos y de cuidado personal	0,44
Bienes de consumo básico	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico	0,16
Materiales	Materiales	1,62
Materiales	Gases industriales	0,15
Deuda de mercados emergentes soberana	Deuda de mercados emergentes soberana	1,36
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	1,05
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	0,59
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y entretenimiento	0,08
Equity	Equity	0,47
Energía	Almacenamiento y transporte de petróleo y gas	0,03
Derivados	Derivados de renta variable	0,01
Derivados	Derivados de crédito	-0,06
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,16

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

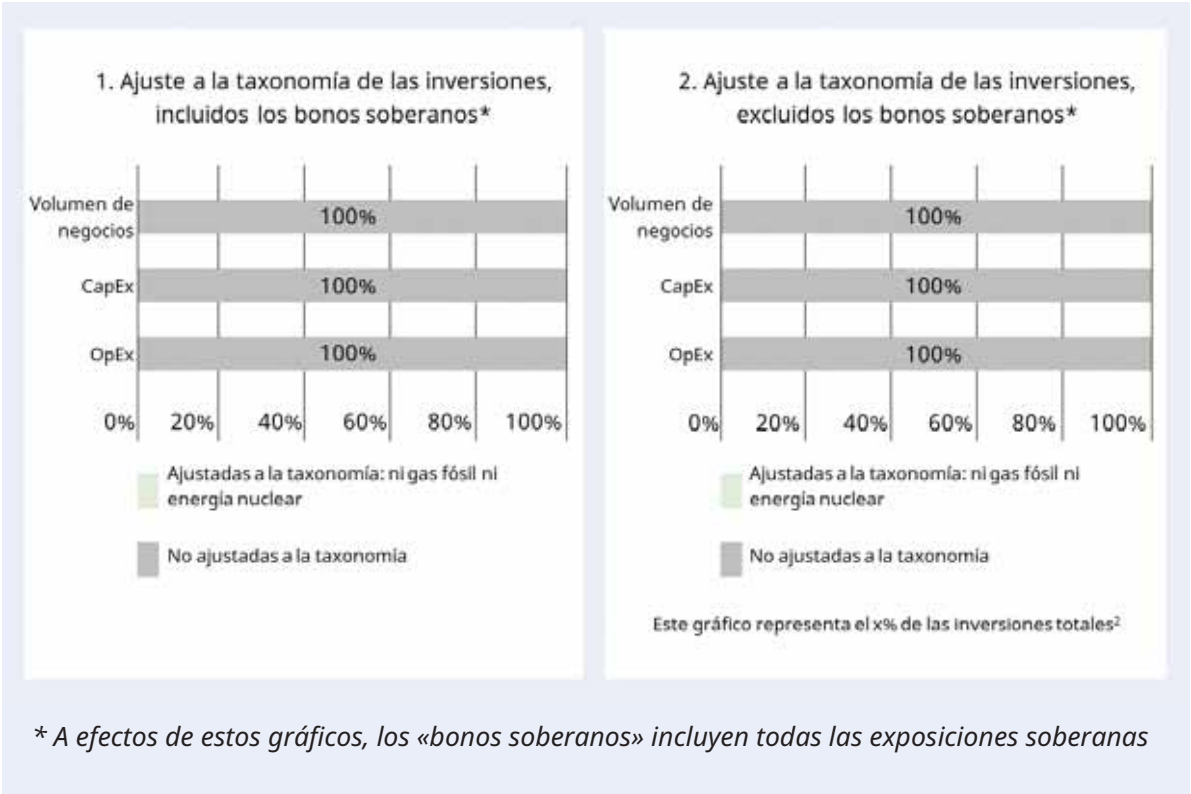
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

- Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 31%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 35%.

 **¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ***¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return
Identificador de entidad jurídica: TLC5LFN105XXSK6FZ338

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

☐

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

☐

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles

☐

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

con un objetivo social

☒

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe anual auditado de Schroder ISF Emerging Markets Debt Total Return

31 de diciembre de 2024

FD102393-20250122100112

i

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice 50% JPM GBI-EM Diversified y 50% JPM EMBI Diversified, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del -2,7% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -3,7%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Energía limpia: el beneficio medioambiental estimado asociado a las energías renovables y la transformación acelerada de los sistemas energéticos de los países.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Estabilidad sociopolítica: el beneficio social estimado que un país política y socialmente estable puede ofrecer para apoyar un entorno empresarial favorable y atraer inversiones, contribuyendo así al crecimiento económico a largo plazo.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Dado que el Fondo no se comprometió a realizar inversiones sostenibles, esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Dado que el Fondo no se comprometió a realizar inversiones sostenibles, esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se tuvieron en cuenta mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).
- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Los datos de PIA son menos significativos en el contexto de una estrategia centrada en la soberanía de los mercados emergentes, ya que durante el periodo de referencia se disponía de datos limitados de PIA. Con el tiempo, anticipamos que estos datos mejorarán, lo que nos permitirá evaluar más a fondo la toma en cuenta de las PIA. Sin embargo, como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders que incorpora algunas PIA como parte de su metodología de puntuación. Durante el periodo de referencia se tuvieron en cuenta, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 15 relacionadas con las emisiones de gases de efecto invernadero, las PIA 7, 8 y 9 relacionadas con la biodiversidad, el agua y los residuos y las PIA 12, 13 y 16 relacionadas con asuntos sociales como parte del proceso de inversión de los

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

siguientes países: Argentina, Brasil, Colombia, Chile, India, Baréin, Egipto, Polonia, Rumanía, Sudáfrica y Turquía.

Las PIA también se tuvieron en cuenta después de la inversión a través de la implicación. La Gestora de inversiones utilizó principalmente la herramienta propia de Schroders y los datos de proveedores de datos externos con el fin de identificar, evaluar y supervisar los temas medioambientales de implicación. Durante el periodo de referencia, los compromisos activos con las soberanías emergentes incluyeron las Bahamas, Colombia, México, Uruguay, Hungría, Baréin, China, Indonesia, Malasia y Filipinas.

Estos compromisos abarcaron una serie de temas y se alinearon con las PIA medioambientales 1, 2, 3, 4, 5 y 15 relacionadas con las emisiones de gases de efecto invernadero, las PIA 7, 8 y 9 relacionadas con la biodiversidad, el agua y los residuos y la PIA 16 (capital humano) en el cuadro 3. A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	9
Capital natural y biodiversidad	4
Gobierno corporativo	1
Gestión del capital humano	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
INDIA (REPUBLIC OF) SR GOVT 7.18% 14 Aug 2033	Deuda de mercados emergentes soberana	3,45	India
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 7.75% 29 May 2031	Deuda de mercados emergentes soberana	2,93	México
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GO SR NTN F 10% 01 Jan 2027	Deuda de mercados emergentes soberana	2,83	Brasil
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR M 7.5% 26 May 2033	Deuda de mercados emergentes soberana	2,53	México
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2032 8.25% 31 Mar 2032	Deuda de mercados emergentes soberana	2,38	Sudáfrica
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR92 SR FR92 7.125% 15 Jun 2042	Deuda de mercados emergentes soberana	2,12	Indonesia
TREASURY BILL SR GOVT 0% 13 Jun 2024	Equivalentes de efectivo	2,06	Estados Unidos
TREASURY BILL SR GOVT 0% 16 Jul 2024	Equivalentes de efectivo	1,92	Estados Unidos
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV SR NTN F 10% 01 Jan 2031	Deuda de mercados emergentes soberana	1,86	Brasil
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2037 8.5% 31 Jan 2037	Deuda de mercados emergentes soberana	1,83	Sudáfrica
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2035 8.875% 28 Feb 2035	Deuda de mercados emergentes soberana	1,74	Sudáfrica
HUNGARY (REPUBLIC OF) SR 28/A 6.75% 22 Oct 2028	Deuda de mercados emergentes soberana	1,73	Hungría
COLOMBIA (REPUBLIC OF) SR B 13.25% 09 Feb 2033	Deuda de mercados emergentes soberana	1,70	Colombia
INDIA (REPUBLIC OF) SR GOVT 7.54% 23 May 2036	Deuda de mercados emergentes soberana	1,56	India
TREASURY BILL SR GOVT 0% 20 Jun 2024	Equivalentes de efectivo	1,55	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

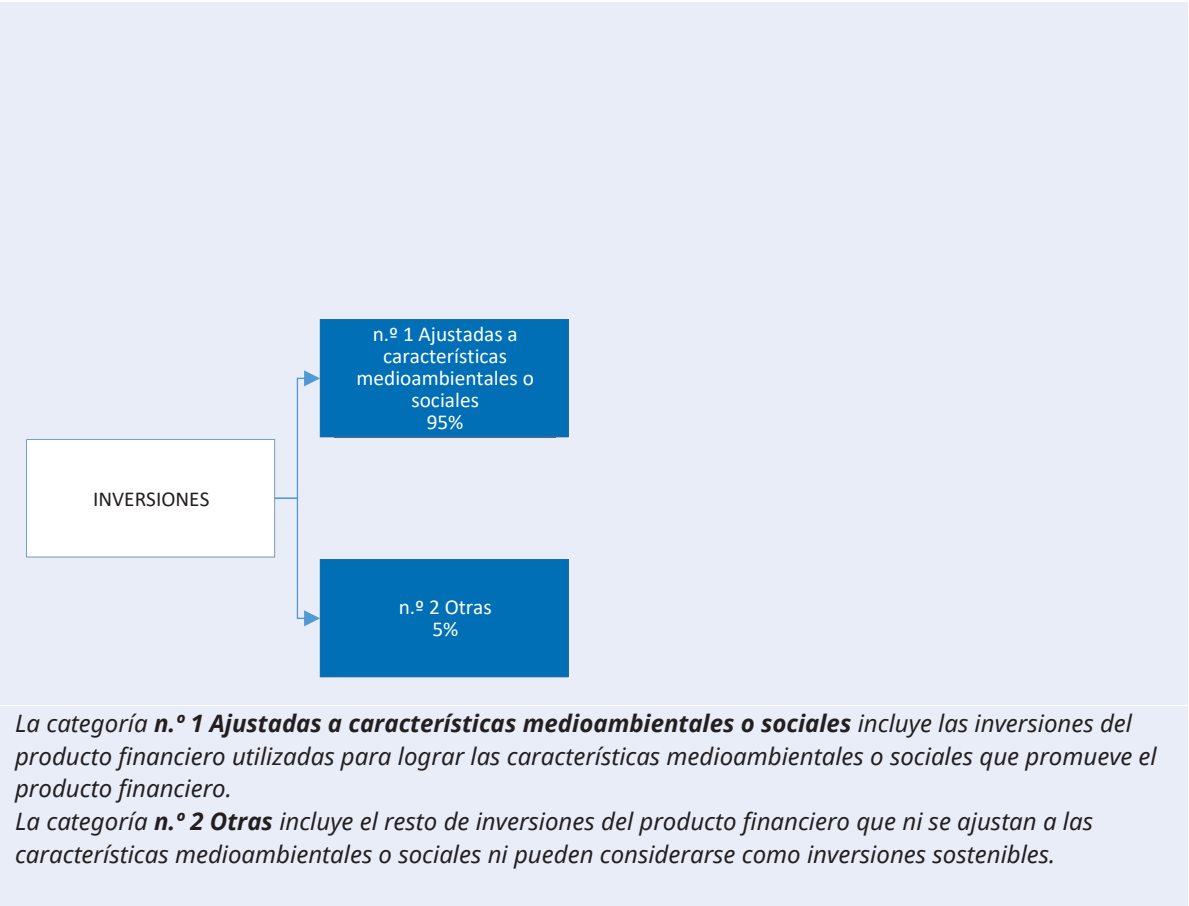
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 95%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice compuesto en un 50% por el JPM GBI-EM Diversified y en un 50% por el JPM EMBI Diversified. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Deuda de mercados emergentes soberana	Deuda de mercados emergentes soberana	49,79
Deuda de mercados emergentes soberana	Letras del Tesoro	1,10
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	19,32
Soberana extranjera	Soberana extranjera	16,56
Productos industriales	Industria básica	1,76
Productos industriales	Transporte	1,06
Productos industriales	Energía integrada	0,49
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,32
Productos industriales	Tecnología y electrónica	0,29
Productos industriales	Ocio	0,22
Productos industriales	Telecomunicaciones	0,20
Productos industriales	Ventas minoristas	0,15
Productos industriales	Servicios	0,15
Productos industriales	Sector inmobiliario	0,11
Productos industriales	Bienes de consumo	0,10
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	0,05
Efectivo	Efectivo	2,64
Efectivo	Margen de efectivo	0,50
Supranacional	Supranacional	1,68
Soberana (desarrollados)	Soberana (desarrollados)	1,12
Agencia	Agencia	0,95
Agencia	Servicios financieros	0,09
Financiero	Bancos	0,62
Financiero	Servicios financieros	0,05
Servicios públicos	Energía integrada	0,13
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,12
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,12
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,10
Derivados	Derivados de crédito	0,12
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,10

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐

Sí:

☐

En el gas fósil

☐

En la energía nuclear

☒

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

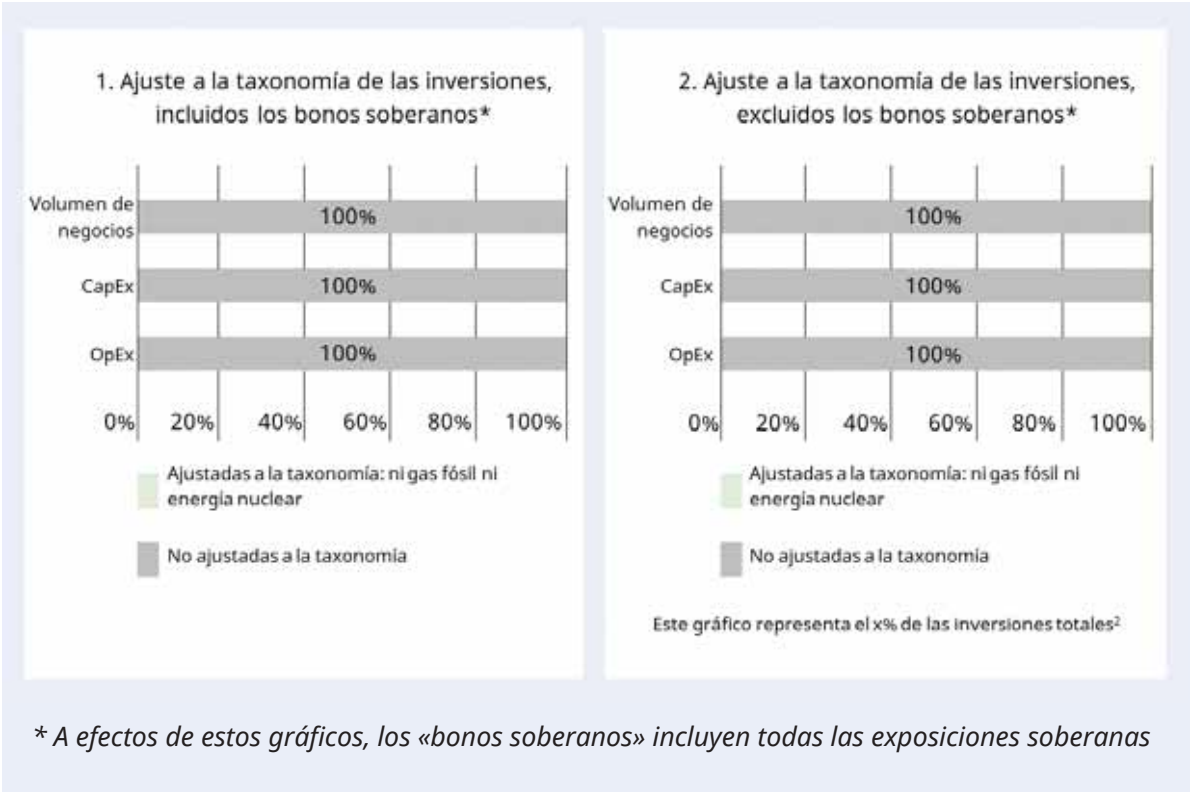
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

- Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

 **¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF EURO Credit Conviction Short Duration
Identificador de entidad jurídica: 549300GRJ5K0KUG41F58

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%	X Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 59% de inversiones sostenibles
en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	X con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%	X con un objetivo social
	Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice ICE BofA 1-5 Year BBB Euro Corporate Total Return, según el sistema de calificación de la gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,2% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,4%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Medicina
- Suministro eléctrico

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 59% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders o con respecto a la clasificación del activo como bono verde, social o sostenible.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	59
Ene. 2023-dic. 2023	52
Ago. 2022-dic. 2022	50

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	1,2	-2,4
Ene. 2023-dic. 2023	1,2	-2,2
Ene. 2022-dic. 2022	5,3	N/d*

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

* El 21 de septiembre de 2023, el Fondo se comprometió a mantener una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice ICE BofA 1-5 Year BBB Euro Corporate Total Return, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. En consecuencia, no se muestra una cifra de referencia para 2022 y la de 2023 es una media ponderada de los últimos cuatro meses del año.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad.

Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).
- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta integrándolas en el análisis del emisor de nuestro proceso de inversión. Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, se incluyeron las PIA 1 y 2 como parte de la puntuación global de gobernanza/medioambiental de una empresa y se tuvieron en cuenta los planes de descarbonización y reducción de las emisiones en varias empresas.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, colaboramos con las empresas en las que se invierte en relación con la alineación climática relativa a las PIA 1, 2, 3 y 4. Por ejemplo, en referencia a la PIA 1, entablamos un diálogo activo con una empresa del sector financiero para actualizar sus objetivos climáticos y su plan de transición. Durante el periodo, nuestras actividades de implicación cubrieron una serie de temas relacionados con las PIA 1, 2, 3 y 4. Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	33
Gobierno corporativo	20
Derechos humanos	9
Capital natural y biodiversidad	8
Diversidad e inclusión	4
Gestión del capital humano	3

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores. Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 14 Nov 2024	Equivalentes de efectivo	2,31	Francia
P3 GROUP SARL SR REGS .875% 26 Jan 2026	Productos industriales	1,15	Luxemburgo
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 23 May 2024	Equivalentes de efectivo	1,11	Francia
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 2.8% 31 May 2026	Soberana (desarrollados)	1,10	España
MVM ENERGETIKA ZRT SR REGS .875% 18 Nov 2027	Servicios públicos	1,09	Hungría
SOCIETA ESERCIZI AEROPOR SR REGS 3.5% 09 Oct 2025	Productos industriales	1,08	Italia
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2,1% 12 Apr 2029	Soberana (desarrollados)	1,00	Alemania
BARCLAYS PLC SR REGS 3.849% 08 May 2028	Financiero	0,99	Reino Unido
INVESTEC BANK PLC SR REGS 1.25% 11 Aug 2026	Financiero	0,87	Reino Unido
EQT AB SR REGS 2.875% 06 Apr 2032	Financiero	0,86	Suecia
ELECTRICITE DE FRANCE SA SR REGS 5.875% 31 Dec 2079	Servicios públicos	0,81	Francia
BANK OF NOVA SCOTIA SR REGS 3.398% 10 Jun 2027	Financiero	0,81	Canadá
A1 TOWERS HOLDING GMBH SR REGS 5.25% 13 Jul 2028	Productos industriales	0,78	Austria
ALIAXIS FINANCE SA SR REGS .875% 08 Nov 2028	Productos industriales	0,78	Bélgica
MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FINANC SR REGS 3.478% 19 Aug 2027	Productos industriales	0,77	Alemania

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

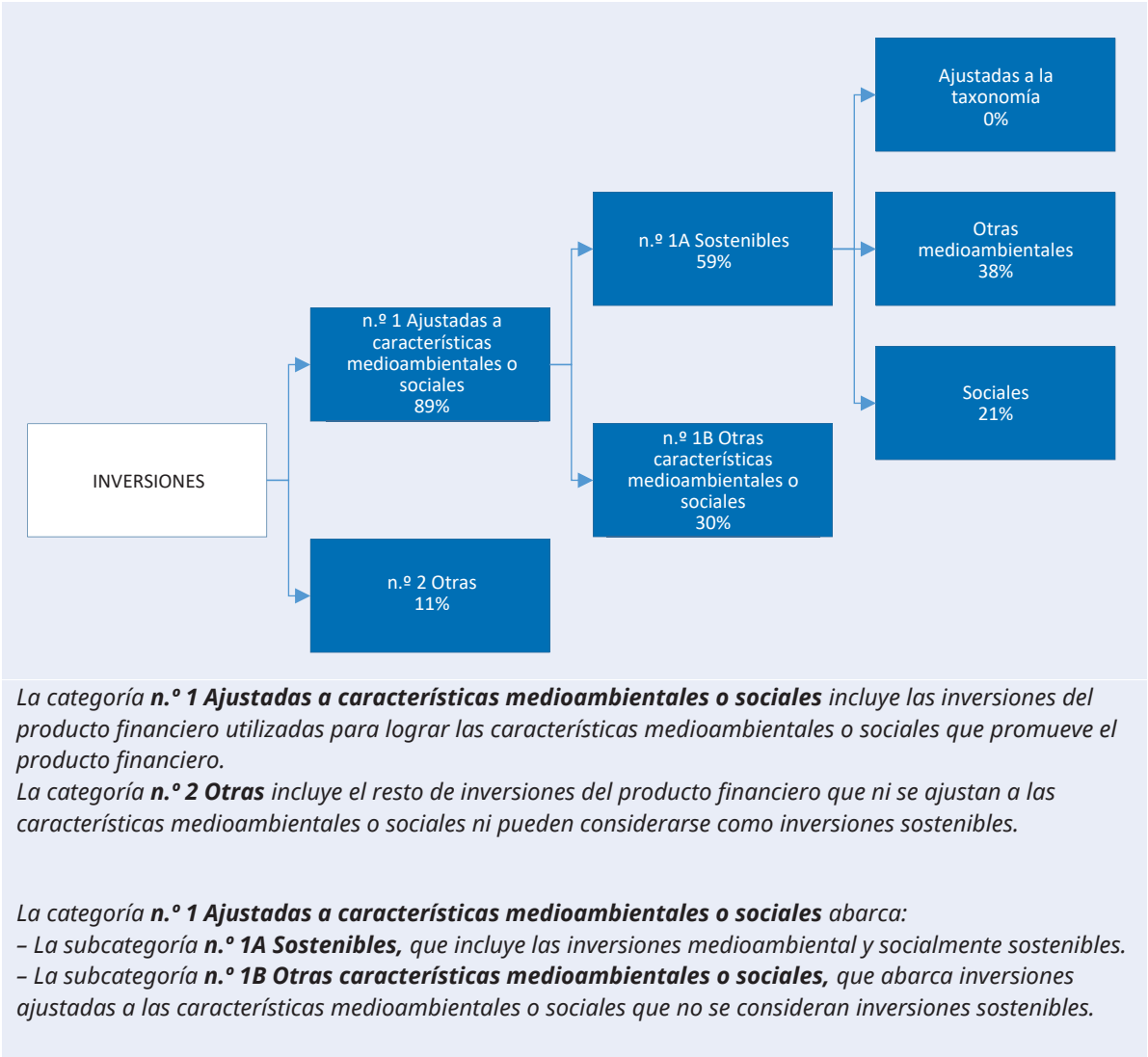
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 89%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice ICE BofA 1-5 Year BBB Euro Corporate Total Return. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Desde junio de 2024, también se incluyeron dentro de la categoría n.º 1 los bonos verdes, sociales o sostenibles que no estaban puntuados con arreglo a la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders.

El Fondo invirtió el 59% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 38% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 21% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o que, a partir de junio de 2024, se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Sector inmobiliario	8,03
Productos industriales	Transporte	5,41
Productos industriales	Salud	4,39
Productos industriales	Industria básica	3,57
Productos industriales	Automoción	3,28
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	3,12
Productos industriales	Servicios	3,04
Productos industriales	Bienes de capital	3,00
Productos industriales	Ventas minoristas	2,17
Productos industriales	Telecomunicaciones	2,13
Productos industriales	Energía: exploración y producción	2,09
Productos industriales	Tecnología y electrónica	1,16
Productos industriales	Ocio	1,14
Productos industriales	Bienes de consumo	0,80
Productos industriales	Energía integrada	0,76
Productos industriales	Gas: distribución	0,10
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,09
Financiero	Bancos	24,50
Financiero	Servicios financieros	9,35
Financiero	Seguros	4,00
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	2,85
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	1,65
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,87
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,55
Servicios públicos	Gas: distribución	0,09
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	5,55
Soberana (desarrollados)	Soberana (desarrollados)	2,63
Soberana extranjera	Soberana extranjera	2,11
Efectivo	Efectivo	1,02
Efectivo	Margen de efectivo	-0,22
Derivados	Derivados de tipos de interés	0,73
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,07
Derivados	Derivados de crédito	-0,08
Titulizados	Respaldados por activos	0,16
Garantizados por el Gobierno	Electricidad - Generación	0,02

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

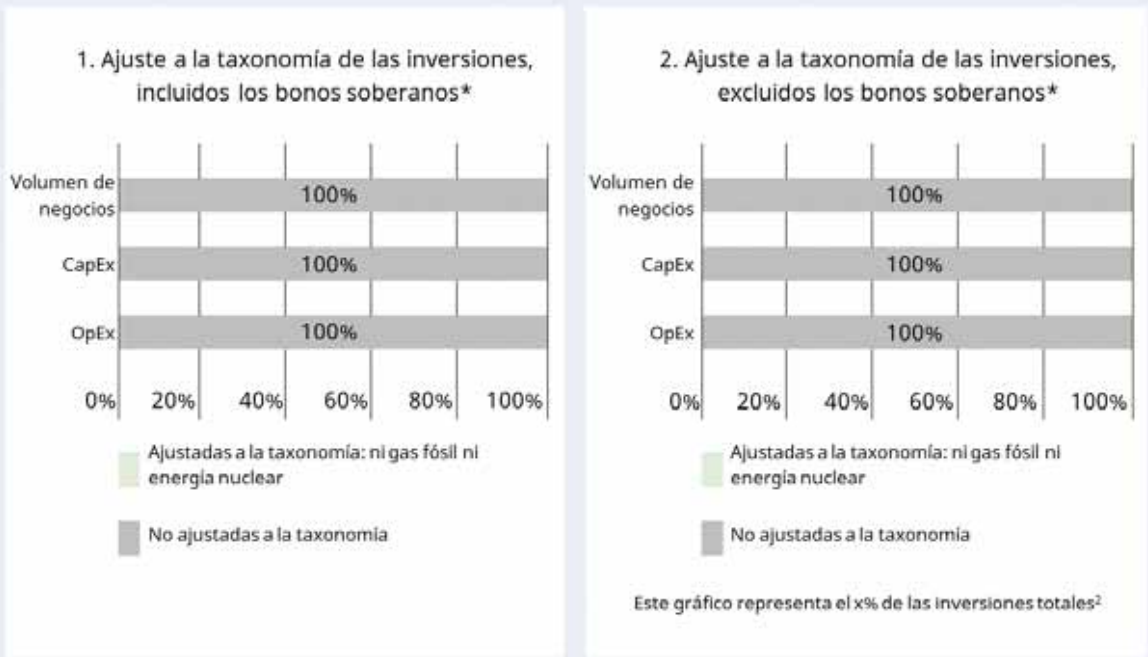
Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**
- De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**
- Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

- **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**
- La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 38%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 21%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF European Alpha Absolute Return
Identificador de entidad jurídica: 549300FIRE2DG9WO1K16

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

X

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 57% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

El porcentaje de inversiones sostenibles mostrado (que son todas posiciones largas, ya que las posiciones cortas no se consideran inversiones sostenibles) representa las inversiones sostenibles como proporción de la exposición larga del Fondo durante el periodo de referencia. Esto está en consonancia con la información precontractual del Fondo, en la que el Fondo se comprometía a invertir al menos el 10% de su exposición larga en inversiones sostenibles.

A modo de contexto adicional, el porcentaje de inversiones sostenibles como proporción de la exposición bruta del Fondo durante el periodo de referencia fue del 28%. La exposición bruta incluye posiciones largas y cortas y esta cifra se proporciona para mantener la coherencia con la base de los demás cálculos de la sección de asignación de activos que figura a continuación. La exposición larga y la exposición bruta excluyen el efectivo y los equivalentes de efectivo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad, basada en la herramienta propia de Schroders.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad de cada emisor; concretamente, un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas del emisor subyacente en cuestión. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas generadas por el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo utilizó derivados ampliamente para implementar su estrategia de inversión y satisfacer las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo. Las posiciones largas y cortas en derivados contribuyeron de forma diferente a la puntuación general de sostenibilidad del Fondo, tal como se ha descrito. Los derivados de renta variable y de índices (excluidas las opciones) se puntúan de la misma manera que las participaciones físicas, a partir de una perspectiva, y también contribuyeron a la puntuación general de sostenibilidad del Fondo.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de su exposición larga en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia. La exposición larga excluye el efectivo y los equivalentes de efectivo.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad durante el periodo de referencia fue del 17,9%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a cero, según los datos de fin de mes.

La sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Saneamiento
- Tabaco

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

El tabaco es un coste social (y, por lo tanto, puntúa negativamente), pero contribuyó positivamente a la puntuación de sostenibilidad del Fondo porque representa posiciones cortas. Las posiciones cortas con puntuaciones negativas contribuyen positivamente a la puntuación de sostenibilidad agregada del Fondo.

El Fondo se comprometió a invertir al menos el 10% de su exposición larga en inversiones sostenibles en referencia a la puntuación de sostenibilidad de cada activo en la herramienta propia de Schroders y, de conformidad con este compromiso, el Fondo invirtió el 57% de su exposición larga en inversiones sostenibles (que son todas posiciones largas, ya que las posiciones cortas no se consideran inversiones sostenibles) durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

A modo de contexto adicional, la Gestora de inversiones invirtió el 28% de la exposición bruta del Fondo en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Este dato representa el porcentaje de inversiones sostenibles como proporción de la exposición bruta del Fondo. La exposición bruta incluye posiciones largas y cortas y esta cifra se proporciona para mantener la coherencia con la base de los cálculos de la sección de asignación de activos que figura a continuación.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	% del Fondo (bruto)	% del Fondo (largo)
Ene. 2024-dic. 2024	28	57
Ene. 2023-dic. 2023	31	65
Ago. 2022-dic. 2022	31	63

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	17,9
Ene. 2023-dic. 2023	20,8
Ene. 2022-dic. 2022	34,7

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Saneamiento: los beneficios sociales estimados asociados al suministro de productos y servicios que abordan el saneamiento deficiente, la falta de agua potable y la higiene. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Las exclusiones generales también se aplicaron a las exposiciones largas en empresas que generan más del 20% de sus ingresos a partir de la minería de carbón térmico.
- El Fondo excluyó las posiciones largas de nombre único en empresas que obtengan ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluyó posiciones largas de su exposición larga de nombre único en empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s)

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).
- Las empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico: PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles) y PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Como parte del proceso de diligencia debida a nivel del emisor, a través del análisis de la empresa derivado de reuniones con equipos de gestión y el análisis documental de informes y estados de cuentas anuales, se tuvieron en cuenta varias PIA. Se tuvieron en cuenta junto con las PIA de la herramienta propia de Schroders, que incorporó varias como un componente de su metodología de puntuación.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas, incluidas la gobernanza, la asignación de capital, el uso de agua con empresas mineras, el clima y la neutralidad de carbono con los sectores de la construcción y la propiedad. Estos compromisos guardaban relación con las PIA 8 (emisiones al agua) y 1, 2, 3 y 5 (emisiones de GEI, huella de carbono, intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte y proporción de producción y consumo de energía no renovable).

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	3
Derechos humanos	2
Capital natural y biodiversidad	1
Gobierno corporativo	1

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Los compromisos mostrados pueden incluir compromisos asignados a posiciones cortas, efectivo, derivados, planes de inversión colectiva, deuda y pactos de recompra mantenidos por el Fondo.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SMITH AND NEPHEW PLC	Asistencia sanitaria	3,42	Reino Unido
HISCOX LTD	Finanzas	3,35	Reino Unido
KONINKLIJKE KPN NV	Servicios de comunicación	3,25	Países Bajos
ANGLO AMERICAN PLC	Materiales	3,14	Sudáfrica
FUTURE PLC	Servicios de comunicación	3,12	Reino Unido
HEINEKEN NV	Bienes de consumo básico	3,06	Países Bajos
UNILEVER PLC	Bienes de consumo básico	2,97	Reino Unido
ENTAIN PLC	Consumo discrecional	2,73	Reino Unido
NEXT PLC	Consumo discrecional	2,68	Reino Unido
KNORR BREMSE AG	Productos industriales	2,66	Alemania
VEOLIA ENVIRON. SA	Servicios públicos	2,66	Francia
TESCO PLC	Bienes de consumo básico	2,55	Reino Unido
ASHMORE GROUP PLC	Finanzas	2,53	Reino Unido
UNITE GROUP PLC	Sector inmobiliario	2,51	Reino Unido
SODEXO SA	Consumo discrecional	2,36	Francia

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Las exposiciones se han proporcionado a través de una perspectiva de futuros sobre índices, opciones sobre índices, posiciones de swaps de rentabilidad total (TRS) y cestas de contratos por diferencias (CFD), siempre que sea posible, y se han compensado a nivel de emisores. Puede haber casos en los que se haya utilizado un sustitutivo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

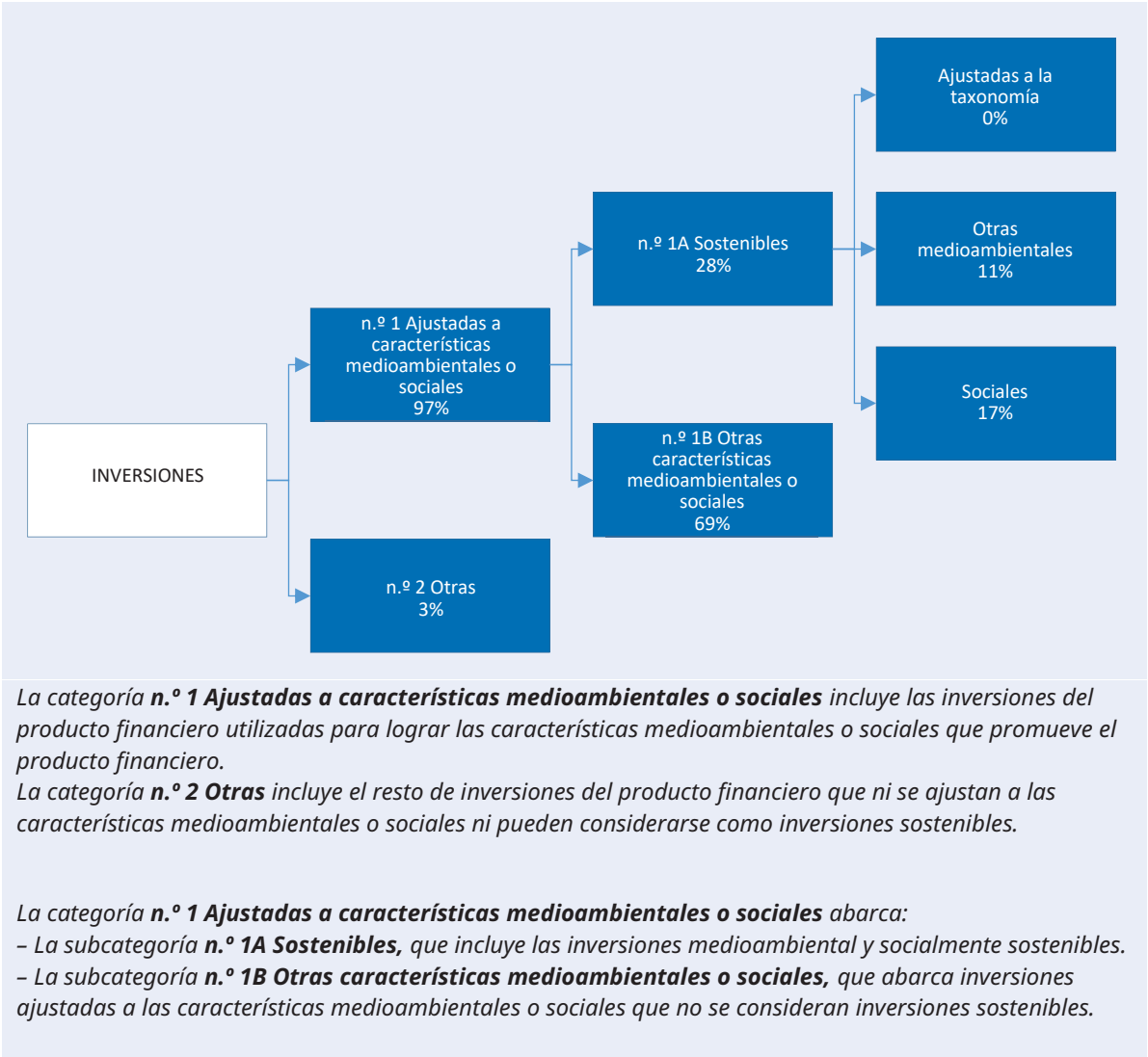
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 97% de la exposición bruta. El Fondo mantuvo una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad, por lo tanto, las inversiones del Fondo (tanto largas como cortas) que fueron puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen en el número 1, sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (tanto si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva como negativa). Las posiciones largas con puntuaciones positivas y las posiciones cortas con puntuaciones negativas contribuyeron positivamente a la puntuación agregada, mientras que las posiciones largas con puntuaciones negativas y las posiciones cortas con puntuaciones positivas restaban valor a la puntuación agregada. El porcentaje en n.º 1 Ajustadas representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. En la categoría n.º 1 también se incluye la proporción de exposición bruta invertida en inversiones sostenibles, como se indica en la categoría n.º 1A. El efectivo y los equivalentes de efectivo están excluidos de las proporciones de las categorías n.º 1 y n.º 1A.

El Fondo invirtió el 28% de su exposición bruta en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. La exposición bruta incluye posiciones largas y cortas, pero el porcentaje solo incluye exposiciones largas, ya que las exposiciones cortas no se consideran inversiones sostenibles. Dentro de esta cifra, el 11% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 17% en inversiones sostenibles con un objetivo social. Sin embargo, el Fondo se comprometió a invertir al menos el 10% de sus posiciones largas en inversiones sostenibles. El Fondo invirtió el 57% de su exposición larga en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 23% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 34% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación obtenida por la herramienta propia de Schroders. Se considera que una inversión sostenible tiene un objetivo medioambiental o social en función de si el emisor correspondiente tiene una puntuación más alta en la herramienta propia de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios». La exposición bruta y larga excluye el efectivo y los equivalentes de efectivo.

La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo. El efectivo y los equivalentes de efectivo se excluyen del cálculo de la exposición bruta y larga debido a la naturaleza larga/corta de la estrategia de inversión del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



Los porcentajes indicados anteriormente se calculan como una proporción de la exposición bruta por coherencia. Sin embargo, el Fondo se comprometió a invertir al menos el 10% de su exposición larga en inversiones sostenibles y, como media durante el periodo de referencia, basándose en los datos de fin de trimestre, el Fondo tenía invertido el 57% de sus posiciones largas en inversiones sostenibles.

Las exposiciones se han proporcionado a través de una perspectiva de futuros sobre índices, opciones sobre índices, posiciones de TRS y cestas de CFD, siempre que sea posible, y se han compensado a nivel de emisores. Puede haber casos en los que se haya utilizado un sustitutivo. Esta compensación se aplicó antes de determinar si una exposición era larga o corta y antes de calcular la exposición bruta.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos (neto)	% de activos (bruto)
	Medios de comunicación y entretenimiento	2,3	4,6
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	2,5	4,0
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	-1,9	1,9
	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo		
Consumo discrecional	discrecional	2,2	8,2
	Productos de consumo		
Consumo discrecional	duraderos y prendas de vestir	5,1	9,9
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	8,4	13,1
	Distribución y venta al por menor de bienes de consumo básico		
Bienes de consumo básico		-2,6	7,7
Bienes de consumo básico	Alimentos, bebidas y tabaco	-1,5	19,0
	Productos domésticos y de cuidado personal		
Bienes de consumo básico		1,7	4,3
Finanzas	Bancos	-5,8	10,3
Finanzas	Servicios financieros	-13,3	18,4
Finanzas	Seguros	2,9	7,4
	Servicios y equipamiento de asistencia sanitaria		
Asistencia sanitaria		2,0	4,8
	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida		
Asistencia sanitaria		0,7	7,3
Productos industriales	Bienes de capital	-0,5	21,5
	Servicios comerciales y profesionales		
Productos industriales		-0,4	5,2
Productos industriales	Transporte	-4,3	6,9
Tecnología de la información	Software y servicios	-3,2	3,2
	Hardware y equipamiento tecnológico		
Tecnología de la información		1,2	3,5
	Semiconductores y equipos de semiconductores		
Tecnología de la información		-0,8	0,8
Materiales	Materiales	-4,0	11,7
	Fondos de inversión inmobiliaria (REIT) y renta variable		
Sector inmobiliario		2,6	6,6
Sector inmobiliario	Gestión y desarrollo inmobiliario	-0,4	0,4
Servicios públicos	Servicios públicos	-0,1	5,4
Energía	Energía	-5,2	5,2

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

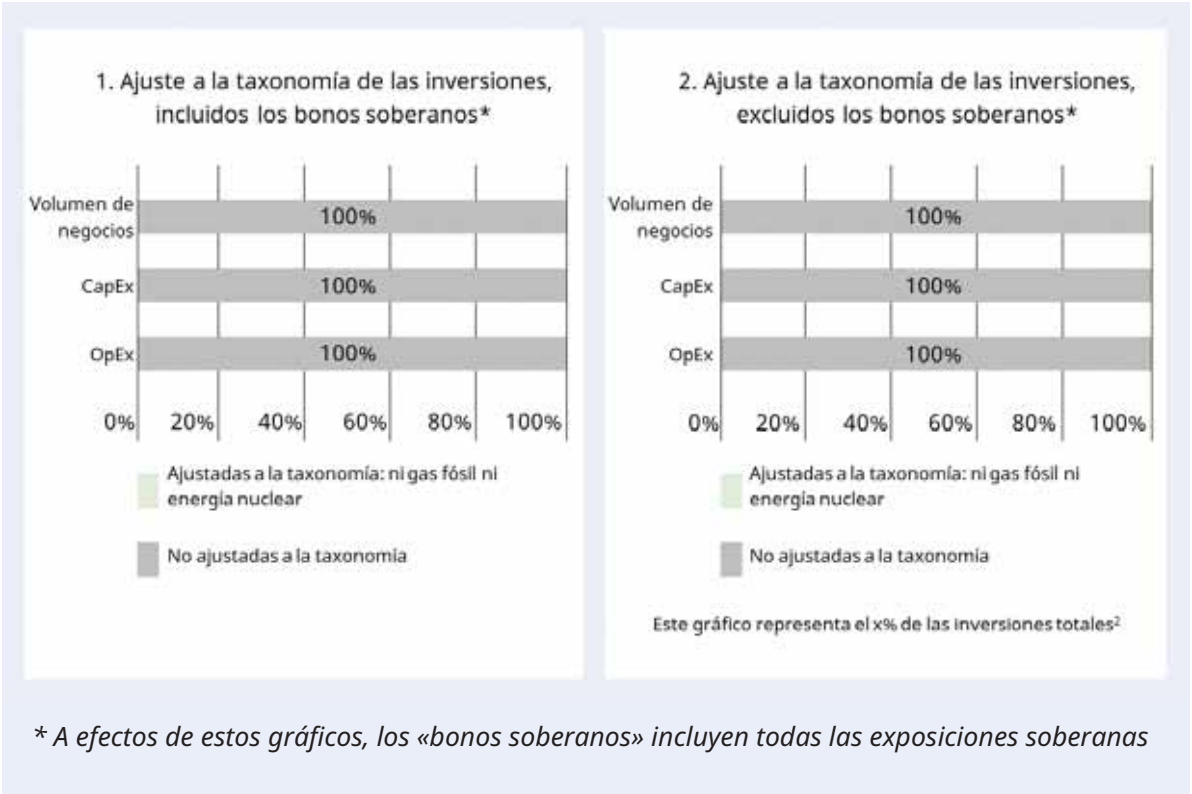
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

- Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

Durante el periodo de referencia y en base a los datos de fin de trimestre, el Fondo invirtió el 11% de su exposición bruta en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la taxonomía de la UE. Este porcentaje se proporciona para mantener la coherencia con la base de los cálculos de la sección de asignación de activos anterior. El Fondo invirtió el 23% de su exposición larga en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la taxonomía.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Durante el periodo de referencia y en base a los datos de fin de trimestre, el Fondo invirtió el 17% de su exposición bruta en inversiones sostenibles con un objetivo social. Este porcentaje se proporciona para mantener la coherencia con la base de los cálculos de la sección de asignación de activos anterior. El Fondo invirtió el 34% de su exposición larga en inversiones sostenibles con un objetivo social.

 **¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo. El efectivo y los equivalentes de efectivo se excluyen del cálculo de la exposición bruta y larga debido a la naturaleza larga/corta de la estrategia de inversión del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte (posiciones largas de nombre único utilizadas solo con fines de inversión).
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ***¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF EURO Bond
Identificador de entidad jurídica: 61XW5S6PT0DGAORX3X38

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

☐

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

☐

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

☒

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 74% de inversiones sostenibles

☐

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo social

☐

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe anual auditado de Schroder ISF EURO Bond

31 de diciembre de 2024

FD102433-20250122100146

i

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg EURO Aggregate, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 2,9% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del 1,5%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Educación
- Suministro eléctrico
- Estabilidad sociopolítica
- Acceso al agua

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 74% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders o con respecto a la clasificación del activo como bono verde, social o sostenible.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	74
Ene. 2023-dic. 2023	73
Ago. 2022-dic. 2022	78

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	2,9	1,5
Ene. 2023-dic. 2023	1,7	1,3
Ene. 2022-dic. 2022	3,2	1,4

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.
- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.
- Estabilidad sociopolítica: el beneficio social estimado que un país política y socialmente estable puede ofrecer para apoyar un entorno empresarial favorable y atraer inversiones, contribuyendo así al crecimiento económico a largo plazo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).
- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta integrándolas en el análisis del emisor de nuestro proceso de inversión. Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, se incluyeron las PIA 1 y 2 como parte de la puntuación global de gobernanza/medioambiental de una empresa y se tuvieron en cuenta los planes de descarbonización y reducción de las emisiones en varias empresas. En el caso de los emisores soberanos, las PIA 15 (intensidad de GEI) y 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) son muy pertinentes y se tuvieron en cuenta al evaluar la idoneidad de la deuda de varios países para la cartera.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, colaboramos con las empresas en las que se invierte en relación con la alineación climática relativa a las PIA 1, 2, 3 y 4. Por ejemplo, en referencia a la PIA 1, nos comprometimos con una empresa del sector energético para que proporcione una actualización sobre sus objetivos climáticos y su plan de transición. Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders.

Tiende a haber menos oportunidades para interactuar con emisores soberanos, en comparación con emisores corporativos. Sin embargo, durante el periodo de referencia, tuvimos la oportunidad de colaborar con emisores soberanos y supranacionales pertinentes, principalmente con respecto a su enfoque de las estrategias de neutralidad de carbono (relacionadas con la PIA 15, intensidad de GEI).

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	58
Gobierno corporativo	21
Derechos humanos	13
Capital natural y biodiversidad	12
Gestión del capital humano	5
Diversidad e inclusión	5

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SCHRODER ISF SECURITISED CREDIT EUR HEDGED	Inversiones colectivas	5,32	Luxemburgo
SPAIN (KINGDOM OF) SR REGS .7% 30 Apr 2032	Soberana (desarrollados)	2,02	España
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 0% 31 Jan 2028	Soberana (desarrollados)	1,62	España
BELGIUM KINGDOM OF (GOVERNMENT) SR REGS 2.85% 22 Oct 2034	Soberana (desarrollados)	1,47	Bélgica
BUONI POLIENNALI DEL TES (144A) (REGS) 3.1% 01 Mar 2040	Soberana (desarrollados)	1,14	Italia
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS .95% 01 Aug 2030	Soberana (desarrollados)	1,14	Italia
STATKRAFT AS SR REGS 3.125% 13 Dec 2026	Servicios públicos	0,96	Noruega
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR GOVT 4.4899% 25 May 2032	Soberana extranjera	0,89	México
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 4.75% 01 Sep 2044	Soberana (desarrollados)	0,87	Italia
EUROPEAN UNION SR REGS 3% 04 Dec 2034	Supranacional	0,85	Luxemburgo
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA SR REGS 3.768% 31 Aug 2027	Financiero	0,84	Australia
SPAIN (KINGDOM OF) SR REGS .6% 31 Oct 2029	Soberana (desarrollados)	0,84	España
VSEOBECNA UVEROVA BANKA AS SR REGS 3.25% 20 Mar 2031	Financiero	0,84	Slovakia
INTESA SANPAOLO SPA SR REGS 1.125% 16 Jun 2027	Financiero	0,83	Italia
NETHERLANDS (KINGDOM OF) SR REGS 2.5% 15 Jul 2033	Soberana (desarrollados)	0,82	Países Bajos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

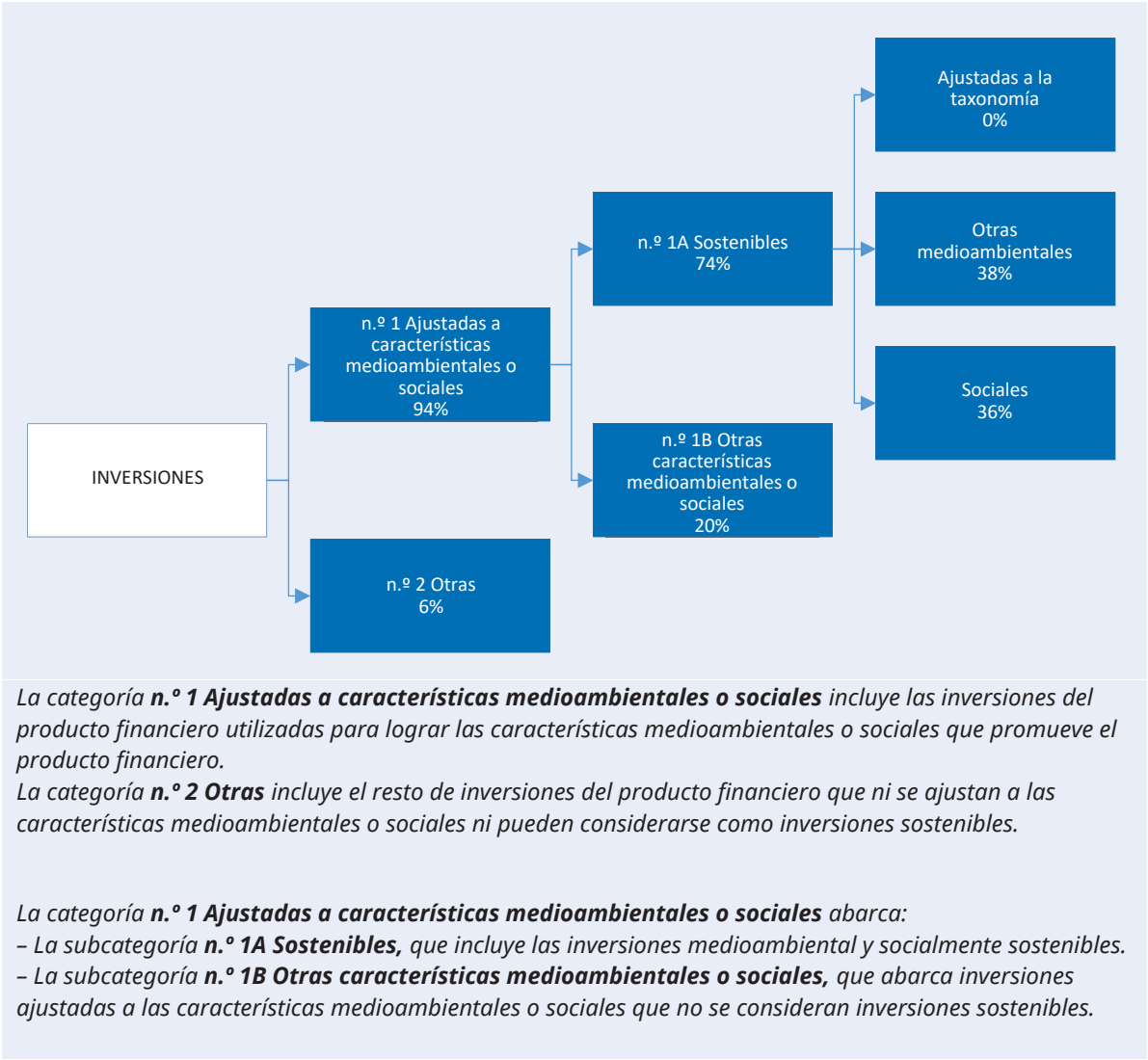
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 94%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg EURO Aggregate. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Desde junio de 2024, también se incluyeron dentro de la categoría n.º 1 los bonos verdes, sociales o sostenibles que no estaban puntuados con arreglo a la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders.

El Fondo invirtió el 74% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 38% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 36% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o que, a partir de junio de 2024, se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Bancos	21,61
Financiero	Servicios financieros	4,89
Financiero	Seguros	2,16
Soberana (desarrollados)	Soberana (desarrollados)	27,43
Productos industriales	Industria básica	2,10
Productos industriales	Transporte	1,44
Productos industriales	Tecnología y electrónica	1,16
Productos industriales	Automoción	0,94
Productos industriales	Energía integrada	0,94
Productos industriales	Salud	0,93
Productos industriales	Bienes de consumo	0,83
Productos industriales	Bienes de capital	0,77
Productos industriales	Sector inmobiliario	0,74
Productos industriales	Servicios	0,61
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	0,34
Productos industriales	Energía: exploración y producción	0,31
Productos industriales	Telecomunicaciones	0,24
Productos industriales	Ventas minoristas	0,19
Productos industriales	Ocio	0,01
Supranacional	Supranacional	5,56
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	5,32
Titulizados	Respaldados por hipotecas	3,67
Soberana extranjera	Soberana extranjera	3,32
Agencia	Agencia	3,15
Garantizados por el Gobierno	Garantizados por el Gobierno	3,11
Servicios públicos	Electricidad - Generación	1,68
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,61
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,37
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	0,26
Servicios públicos	Gas: distribución	0,06
Autoridad local	Autoridad	2,63
Deuda de mercados emergentes soberana	Deuda de mercados emergentes soberana	1,81
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,74
Efectivo	Margen de efectivo	0,69
Efectivo	Efectivo	-0,60
Derivados	Derivados sobre inflación	0,02
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,01
Derivados	Derivados de tipos de interés	-0,03

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

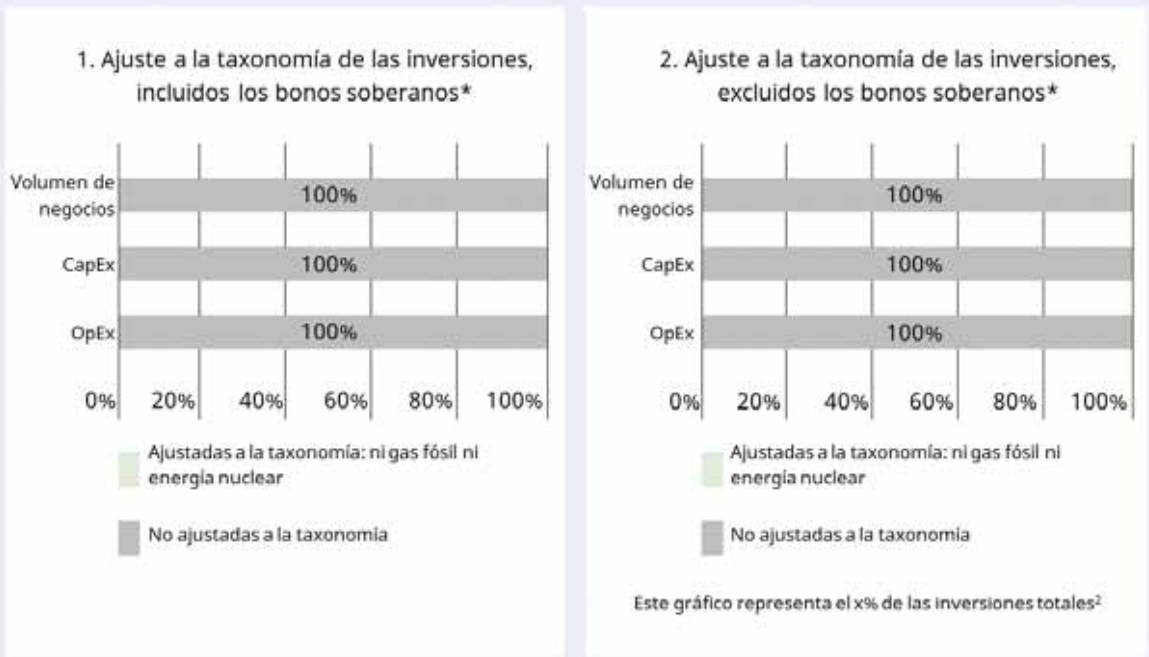
Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**
- De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**
- Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

- **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**
- La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 38%.

- **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**
- La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 36%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF EURO Government Bond
Identificador de entidad jurídica: GQO6F0370CMTJBILPZ30

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

X

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 93% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice ICE BofA Merrill Lynch Euro Government, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 2,4% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del 2,3%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Energía limpia
- Educación
- Ayuda internacional
- Instituciones multinacionales
- Estabilidad sociopolítica

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 93% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders o con respecto a la clasificación del activo como bono verde, social o sostenible.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	93
Ene. 2023-dic. 2023	97
Ago. 2022-dic. 2022	97

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	2,4	2,3
Ene. 2023-dic. 2023	2,5	2,3
Ene. 2022-dic. 2022	2,7	2,4

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Energía limpia: el beneficio medioambiental estimado asociado a las energías renovables y la transformación acelerada de los sistemas energéticos de los países.
- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.
- Ayuda internacional: los beneficios sociales estimados asociados a la ayuda humanitaria tras catástrofes naturales o conflictos y el apoyo financiero al desarrollo económico de las economías subdesarrolladas. Asignación en proporción al total de los aportes netos de la Ayuda Oficial al Desarrollo (AOD).
- Instituciones multinacionales: los beneficios sociales estimados asociados al trabajo conjunto de los

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

países a través de organizaciones internacionales que fomentan la cooperación y la resolución diplomática de los problemas mundiales. Asignación en proporción a las contribuciones netas de las Naciones Unidas de un país; y

- Estabilidad sociopolítica: el beneficio social estimado que un país política y socialmente estable puede ofrecer para apoyar un entorno empresarial favorable y atraer inversiones, contribuyendo así al crecimiento económico a largo plazo.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. La naturaleza de este Fondo es tal que no invierte de manera significativa en bonos corporativos y, por lo tanto, en la

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

práctica, tales exclusiones corporativas son menos importantes que para otros Fondos en el rango de Schroders. No obstante, las exclusiones se aplicaron formalmente e incluyeron lo siguiente:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).
- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta integrándolas en el análisis del emisor de nuestro proceso de inversión. Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders que incorpora PIA como parte de su metodología de puntuación. En el caso de los emisores soberanos, las PIA 15 (intensidad de GEI) y 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) son muy pertinentes y se tuvieron en cuenta al evaluar la idoneidad de la deuda de varios países para la cartera.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders.

Tiende a haber menos oportunidades para interactuar con emisores soberanos, en comparación con emisores corporativos (en los que este Fondo no invirtió). Sin embargo, durante el periodo de referencia, tuvimos la oportunidad de colaborar con emisores soberanos y supranacionales pertinentes, principalmente con respecto a su enfoque de estrategias de neutralidad de carbono (relacionadas con la PIA 15, intensidad de GEI).

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Capital natural y biodiversidad	3
Cambio climático	3

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 2.8% 31 May 2026	Soberana (desarrollados)	4,39	España
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 01 Apr 2026	Soberana (desarrollados)	3,79	Italia
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS .75% 25 Nov 2028	Soberana (desarrollados)	3,40	Francia
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 2.65% 01 Dec 2027	Soberana (desarrollados)	3,20	Italia
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2.3% 15 Feb 2033	Soberana (desarrollados)	3,02	Alemania
OAT FRANCE 5.75% 25 Oct 2032	Soberana (desarrollados)	2,24	Francia
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 3.85% 15 Dec 2029	Soberana (desarrollados)	2,19	Italia
SPAIN (KINGDOM OF) SR REGS 1.45% 30 Apr 2029	Soberana (desarrollados)	2,02	España
FRANCE (GOVT OF) 4% 25 Oct 2038	Soberana (desarrollados)	1,90	Francia
AUSTRIA (REPUBLIC OF) SR REGS .75% 20 Feb 2028	Soberana (desarrollados)	1,86	Austria
SPAIN (KINGDOM OF) SR REGS .6% 31 Oct 2029	Soberana (desarrollados)	1,85	España
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS .75% 25 May 2028	Soberana (desarrollados)	1,81	Francia
BELGIUM 144A/ REGS 1% 22 Jun 2026	Soberana (desarrollados)	1,78	Bélgica
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 15 Aug 2030	Soberana (desarrollados)	1,65	Alemania
SPAIN (KINGDOM OF) SR REGS 3.55% 31 Oct 2033	Soberana (desarrollados)	1,58	España

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

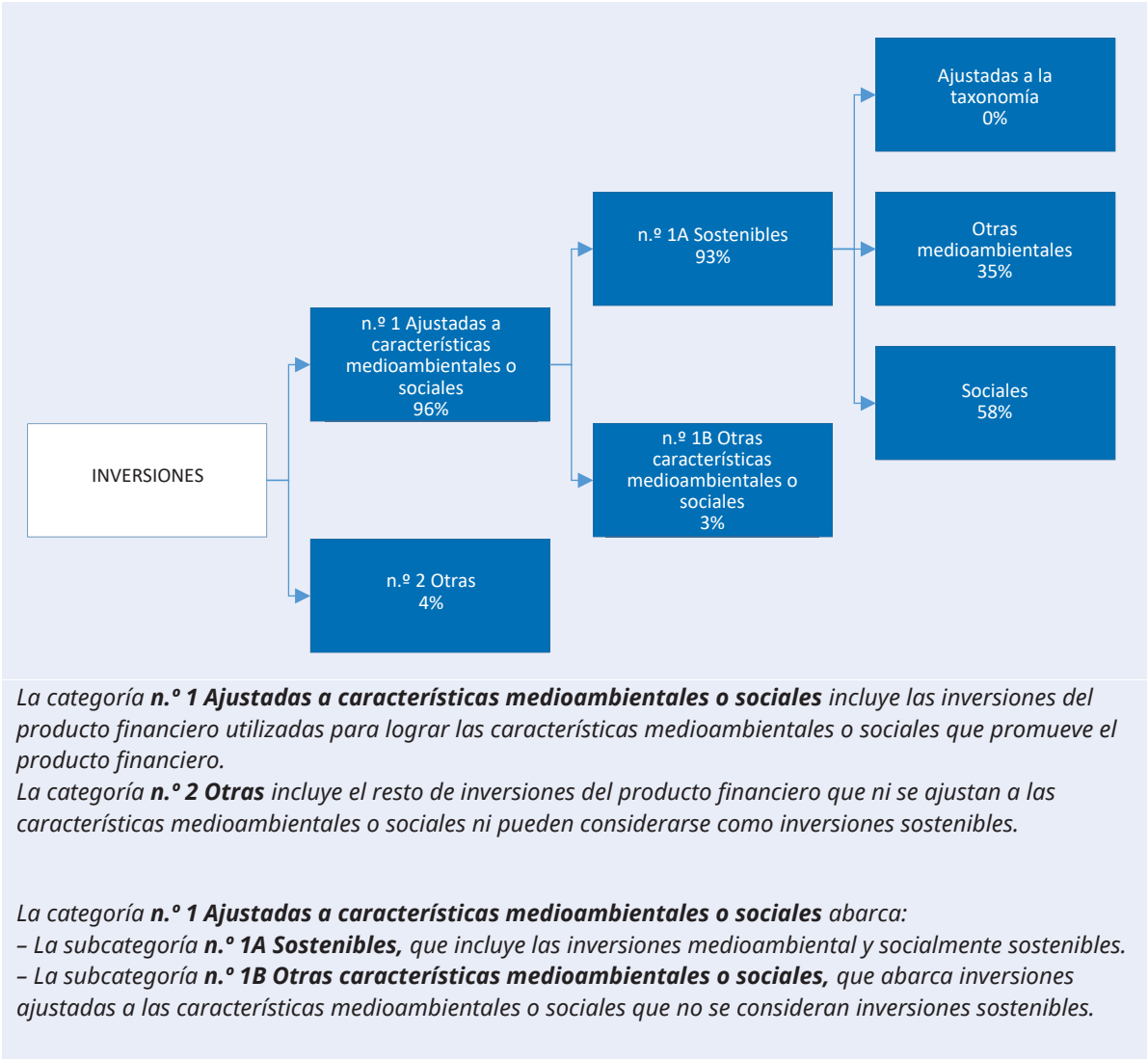
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 96%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice ICE BofA Merrill Lynch Euro Government. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Desde junio de 2024, también se incluyeron dentro de la categoría n.º 1 los bonos verdes, sociales o sostenibles que no estaban puntuados con arreglo a la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders.

El Fondo invirtió el 93% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 35% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 58% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o que, a partir de junio de 2024, se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Soberana (desarrollados)	Soberana (desarrollados)	85,37
Financiero	Bancos	3,62
Financiero	Servicios financieros	0,57
Supranacional	Supranacional	2,20
Deuda de mercados emergentes soberana	Deuda de mercados emergentes soberana	2,01
Soberana extranjera	Soberana extranjera	1,74
Efectivo	Efectivo	1,24
Efectivo	Margen de efectivo	0,39
Garantizados por el Gobierno	Garantizados por el Gobierno	0,93
Autoridad local	Autoridad local	0,92
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,49
Agencia	Agencia	0,33
Productos industriales	Transporte	0,19
Derivados	Derivados sobre inflación	0,02
Derivados	Derivados de tipos de interés	-0,02

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

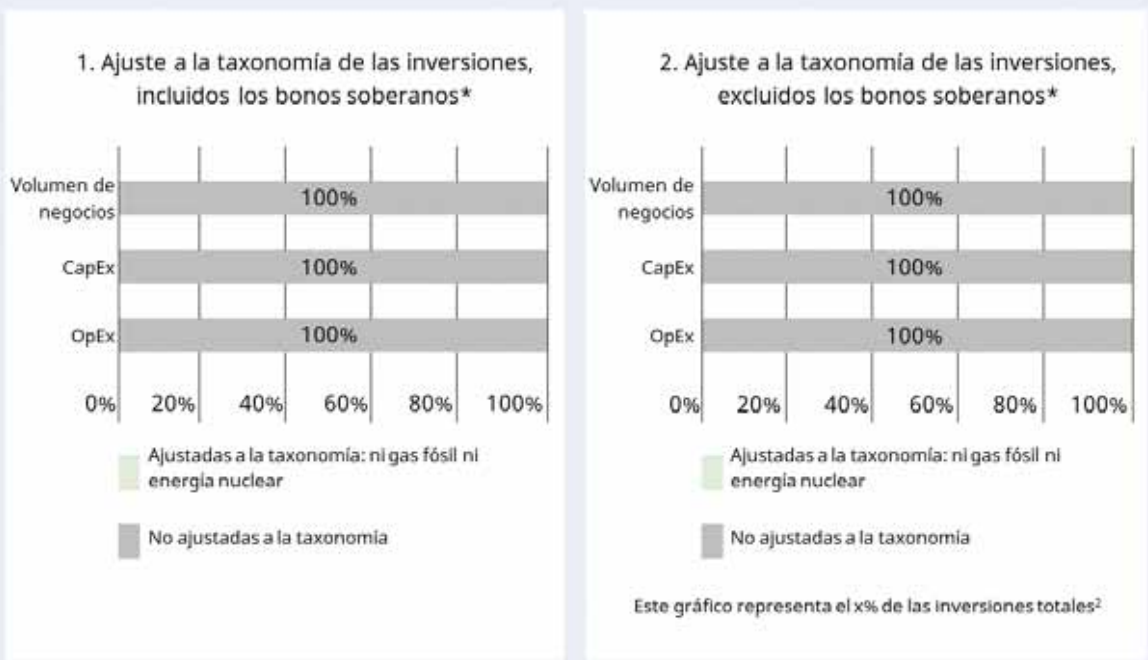
Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 35%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 58%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF EURO Short Term Bond
Identificador de entidad jurídica: LKIIDMHWJTJNCPJTJ3M14

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

☐

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

☒

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 67% de inversiones sostenibles

☐

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo social

☐

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe anual auditado de Schroder ISF EURO Short Term Bond

31 de diciembre de 2024

FD102517-20250122100131

i

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Euro Aggregate (1-3 Y), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,4% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del 0,8%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Educación
- Sueldos elevados
- Saneamiento
- Estabilidad sociopolítica

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 67% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders o con respecto a la clasificación del activo como bono verde, social o sostenible.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	67
Ene. 2023-dic. 2023	68
Ago. 2022-dic. 2022	66

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	1,4	0,8
Ene. 2023-dic. 2023	1,0	0,5
Ene. 2022-dic. 2022	1,9	0,4

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Saneamiento: los beneficios sociales estimados asociados al suministro de productos y servicios que abordan el saneamiento deficiente, la falta de agua potable y la higiene. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Estabilidad sociopolítica: el beneficio social estimado que un país política y socialmente estable puede ofrecer para apoyar un entorno empresarial favorable y atraer inversiones, contribuyendo así al crecimiento económico a largo plazo.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta integrándolas en el análisis del emisor de nuestro proceso de inversión. Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, se incluyeron las PIA 1 y 2 como parte de la puntuación global de gobernanza/medioambiental de una empresa y se tuvieron en cuenta los planes de descarbonización y reducción de las emisiones en varias empresas. En el caso de los emisores soberanos, las PIA 15 (intensidad de GEI) y 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) son muy pertinentes y se tuvieron en cuenta al evaluar la idoneidad de la deuda de varios países para la cartera.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, colaboramos con las empresas en las que se invierte en relación con la alineación climática relativa a las PIA 1, 2, 3 y 4. Por ejemplo, en referencia a la PIA 1, nos comprometimos con una empresa del sector energético para que proporcione una actualización sobre sus objetivos climáticos y su plan de transición. Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders.

Tiende a haber menos oportunidades para interactuar con emisores soberanos, en comparación con emisores corporativos. Sin embargo, durante el periodo de referencia, tuvimos la oportunidad de colaborar con emisores soberanos y supranacionales pertinentes, principalmente con respecto a su enfoque de estrategias de neutralidad de carbono (relacionadas con la PIA 15, intensidad de GEI).

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	35
Gobierno corporativo	14
Derechos humanos	5
Capital natural y biodiversidad	4
Gestión del capital humano	2
Diversidad e inclusión	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 2.8% 31 May 2026	Soberana (desarrollados)	7,07	España
SPAIN (KINGDOM OF) SR GOVT 0% 31 May 2025	Soberana (desarrollados)	5,12	España
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 01 Aug 2026	Soberana (desarrollados)	4,07	Italia
ITALY (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 01 Apr 2026	Soberana (desarrollados)	3,37	Italia
CAISSE AMORTISSEMENT DE LA DETTE S SR REGS 3% 25 May 2028	Agencia	2,41	Francia
TORONTO-DOMINION BANK/THE SR REGS 3.879% 13 Mar 2026	Financiero	2,21	Canadá
COVENTRY BLDG SOCIETY SR REGS 1% 21 Sep 2025	Financiero	1,82	Reino Unido
EUROPEAN UNION SR REGS 0% 04 Oct 2028	Supranacional	1,80	Mundial
TORONTO-DOMINION BANK/THE SR REGS 3.765% 08 Sep 2026	Financiero	1,55	Canadá
DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC SR REGS .01% 09 Sep 2025	Garantizados por el Gobierno	1,50	Japón
TORONTO-DOMINION BANK/THE SR REGS .864% 24 Mar 2027	Financiero	1,38	Canadá
ROMANIA (REPUBLIC OF) SR REGS 5.5% 18 Sep 2028	Soberana extranjera	1,32	Rumanía
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG SR REGS .01% 25 Aug 2026	Financiero	1,29	Alemania
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 1.3% 15 Oct 2027	Soberana (desarrollados)	1,12	Alemania
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA SR REGS 0% 19 Oct 2024	Agencia	1,03	Corea del Sur

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

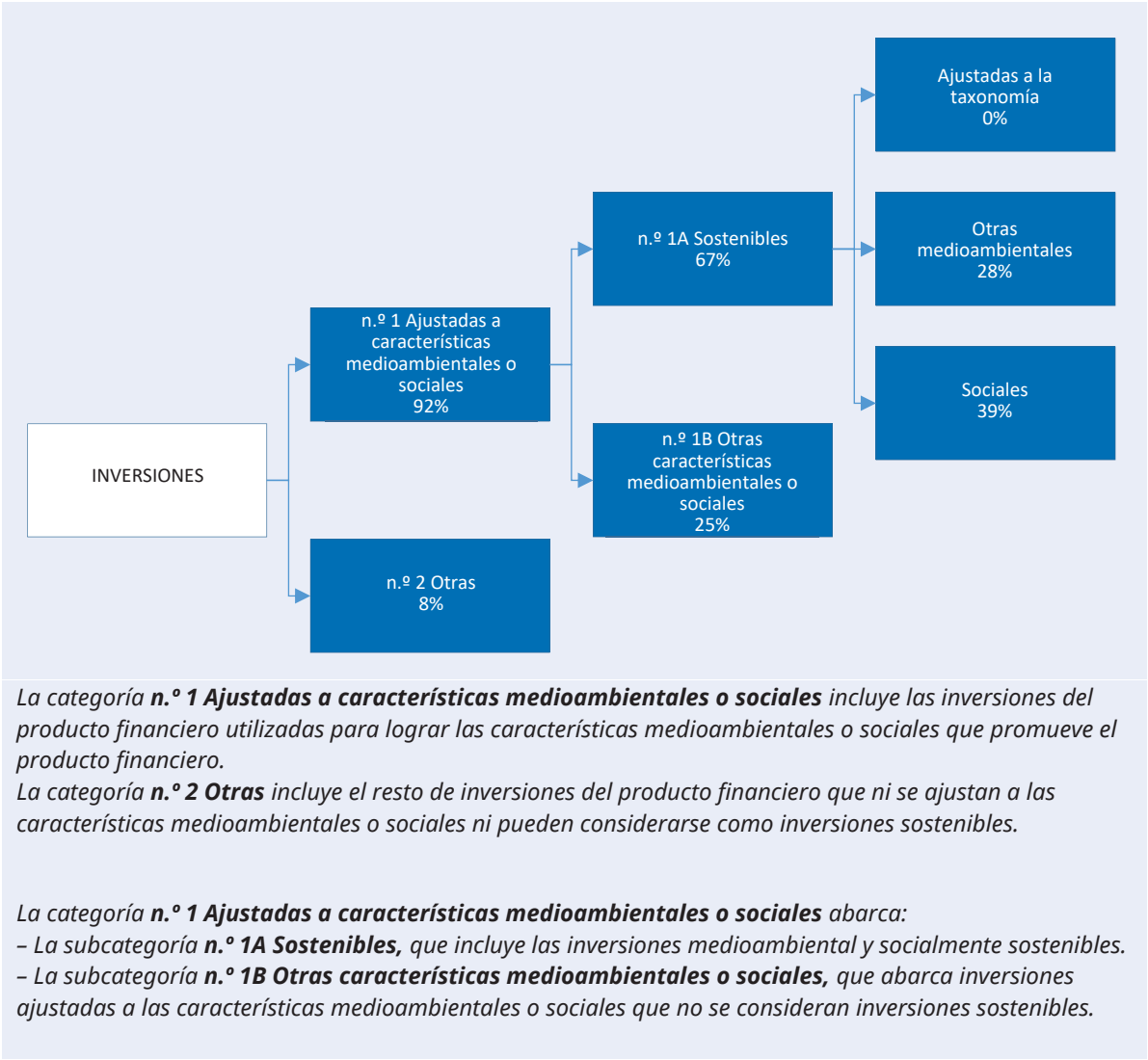
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 92%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Euro Aggregate (1-3 Y). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Desde junio de 2024, también se incluyeron dentro de la categoría n.º 1 los bonos verdes, sociales o sostenibles que no estaban puntuados con arreglo a la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders.

El Fondo invirtió el 67% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 28% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 39% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o que, a partir de junio de 2024, se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Bancos	26,73
Financiero	Servicios financieros	7,35
Financiero	Seguros	1,34
Soberana (desarrollados)	Soberana (desarrollados)	23,64
Productos industriales	Industria básica	3,07
Productos industriales	Automoción	3,06
Productos industriales	Tecnología y electrónica	2,11
Productos industriales	Sector inmobiliario	1,53
Productos industriales	Servicios	1,50
Productos industriales	Bienes de capital	1,41
Productos industriales	Ventas minoristas	1,30
Productos industriales	Transporte	1,22
Productos industriales	Telecomunicaciones	0,99
Productos industriales	Bienes de consumo	0,57
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	0,52
Productos industriales	Energía: exploración y producción	0,48
Productos industriales	Ocio	0,17
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	4,83
Servicios públicos	Electricidad - Generación	1,02
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	1,02
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,97
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	0,63
Agencia	Agencia	3,44
Garantizados por el Gobierno	Garantizados por el Gobierno	2,94
Supranacional	Supranacional	2,68
Autoridad local	Autoridad local	1,74
Efectivo	Efectivo	1,25
Efectivo	Margen de efectivo	0,33
Soberana extranjera	Soberana extranjera	1,32
Activos garantizados	Bonos garantizados	0,95
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,03
Derivados	Derivados de tipos de interés	-0,09

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

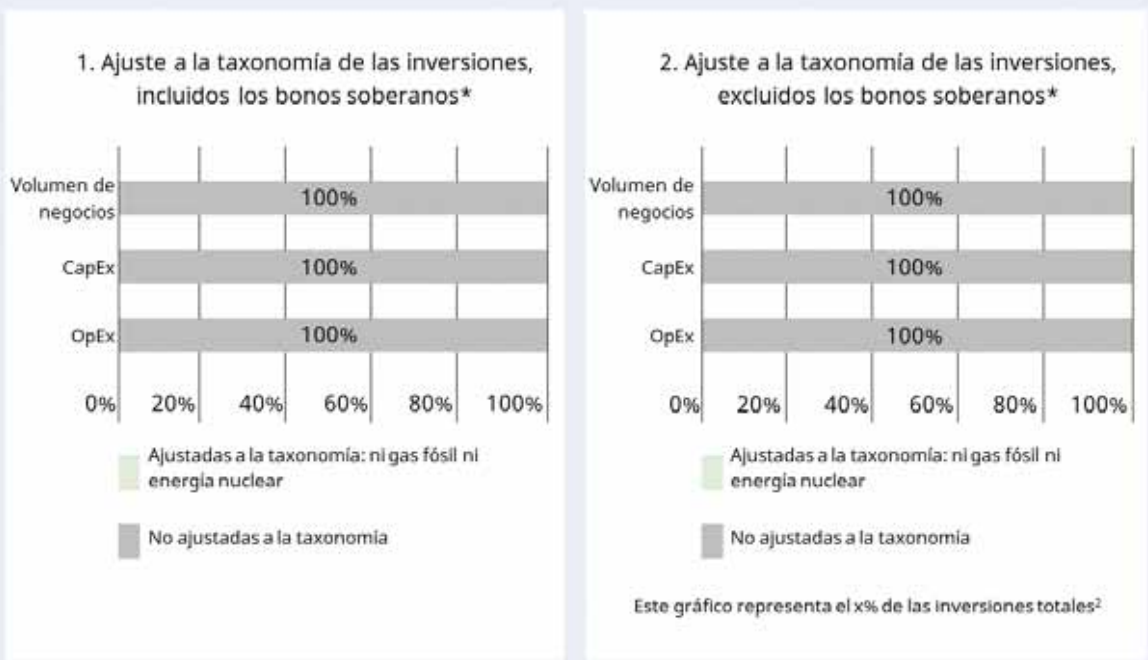
¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
 - La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
 - Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- *¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?*
- De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

- *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*
- Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

- *¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?*
- La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 28%.

- *¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?*
- La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 39%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Bond
Identificador de entidad jurídica: ITFMVE39JEIQ35YCI721

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

X

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 65% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Global Aggregate Bond, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,2% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del 0,2%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Energía limpia
- Educación
- Sueldos elevados
- Estabilidad sociopolítica
- Acceso al agua

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 65% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders o con respecto a la clasificación del activo como bono verde, social o sostenible.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	65
Ene. 2023-dic. 2023	60
Sep. 2022-dic. 2022	65

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	1,2	0,2
Ene. 2023-dic. 2023	0,6	-0,1
Ene. 2022-dic. 2022	1,3	-0,2

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Energía limpia: el beneficio medioambiental estimado asociado a las energías renovables y la transformación acelerada de los sistemas energéticos de los países.
- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Estabilidad sociopolítica: el beneficio social estimado que un país política y socialmente estable puede ofrecer para apoyar un entorno empresarial favorable y atraer inversiones, contribuyendo así al crecimiento económico a largo plazo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta integrándolas en el análisis del emisor de nuestro proceso de inversión. Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo las PIA 1 y 2 se incluyeron como parte de la puntuación global de gobernanza/medioambiente de una empresa y se tuvieron en cuenta los planes de descarbonización y minimización de emisiones de varias empresas.

En el caso de los emisores soberanos, las PIA 15 (intensidad de GEI) y 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) son muy pertinentes y se tuvieron en cuenta al evaluar la idoneidad de la deuda de varios países para la cartera.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, colaboramos con las empresas en las que se invierte en relación con la alineación climática relativa a las PIA 1, 2, 3 y 4. Por ejemplo, en referencia a la PIA 1, nos comprometimos con una empresa del sector energético para que proporcione una actualización sobre sus objetivos climáticos y su plan de transición. Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders.

Tiende a haber menos oportunidades para interactuar con emisores soberanos, en comparación con emisores corporativos. Sin embargo, durante el periodo de referencia, tuvimos la oportunidad de colaborar con emisores soberanos y supranacionales pertinentes, principalmente con respecto a su enfoque de estrategias de neutralidad de carbono (relacionadas con la PIA 15, intensidad de GEI).

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	71
Gobierno corporativo	28
Capital natural y biodiversidad	23
Derechos humanos	21
Gestión del capital humano	9
Diversidad e inclusión	8

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
FN MA5138 5.5% 01 Sep 2053	Titulizados	1,83	Estados Unidos
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #341 SR 341 .3% 20 Dec 2025	Soberana (desarrollados) Inversiones	1,76	Japón
SISF SECURITISED CREDIT I ACCUMULATION JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #349 SR 349 .1% 20 Dec 2027	colectivas Soberana (desarrollados)	1,33	Luxemburgo
FN MA5139 6% 01 Sep 2053	Titulizados Soberana	1,31	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 2.25% 15 Nov 2027	(desarrollados)	1,21	Estados Unidos
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #356 SR 356 .1% 20 Sep 2029	Soberana (desarrollados)	1,07	Japón
BANK OF NEW ZEALAND SR REGS 2.552% 29 Jun 2027	Financiero	1,03	Nueva Zelanda
TREASURY BILL SR GOVT 0% 23 Jul 2024	Equivalentes de efectivo	0,90	Estados Unidos
TREASURY BILL SR GOVT 0% 30 Apr 2024	Equivalentes de efectivo Deuda de mercados emergentes	0,90	Estados Unidos
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR91 SR FR91 6.375% 15 Apr 2032	soberana	0,89	Indonesia
G2 MA8879 5.5% 20 May 2053	Titulizados Deuda de mercados emergentes	0,85	Estados Unidos
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR100 SR 100 6.625% 15 Feb 2034	soberana	0,84	Indonesia
FN MA5167 6,5% 01 Oct 2053	Titulizados	0,84	Estados Unidos
ROMANIA (REPUBLIC OF) SR REGS 5.5% 18 Sep 2028	Soberana extranjera	0,83	Rumanía

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

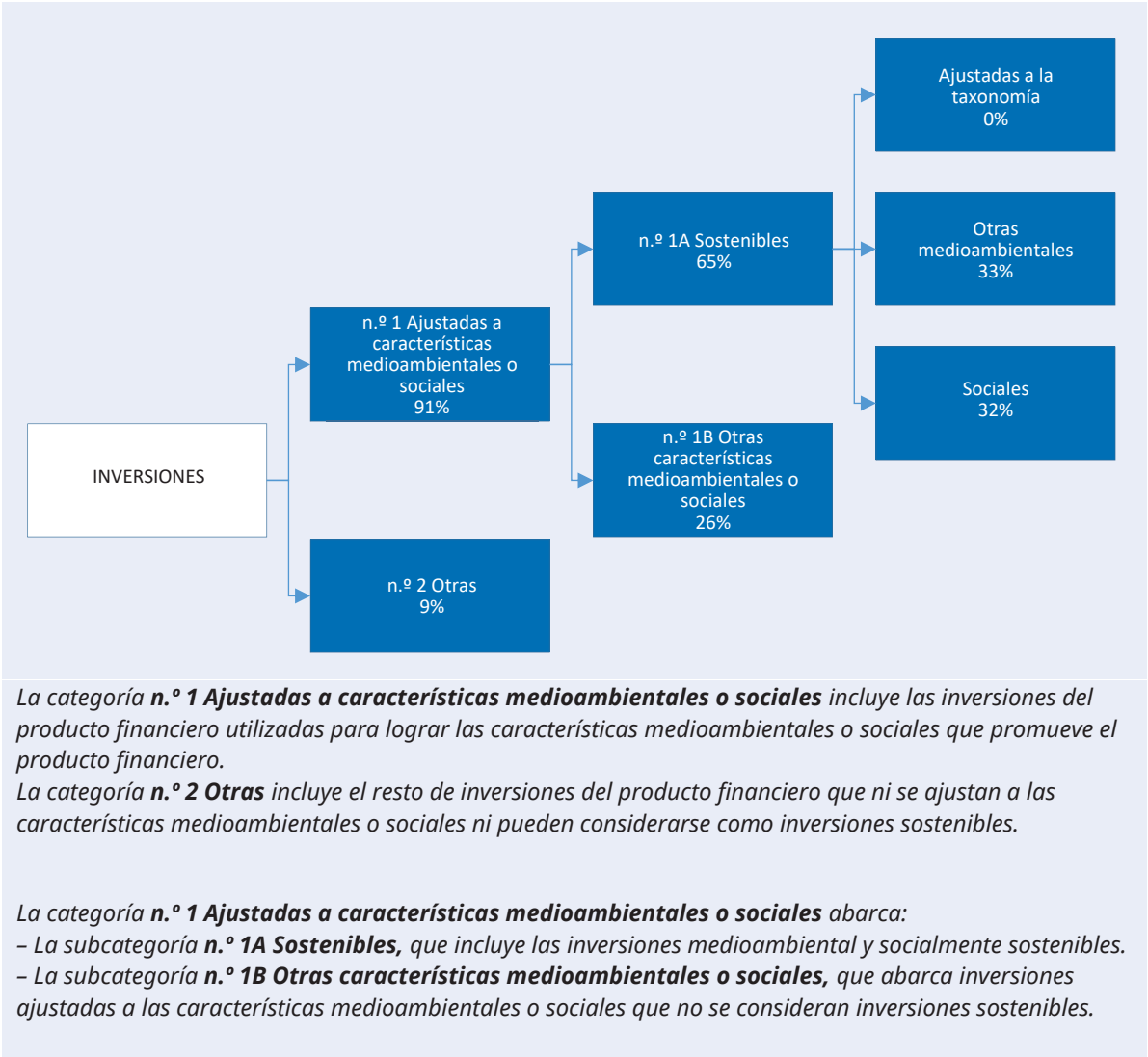
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 91%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Global Aggregate Bond. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Desde junio de 2024, también se incluyeron dentro de la categoría n.º 1 los bonos verdes, sociales o sostenibles que no estaban puntuados con arreglo a la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders.

El Fondo invirtió el 65% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 33% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 32% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o que, a partir de junio de 2024, se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Titulizados	Respaldados por hipotecas	21,78
Titulizados	Obligación hipotecaria garantizada	1,35
Titulizados	Respaldados por activos	0,99
Titulizados	Respaldados por hipotecas comerciales	0,01
Soberana (desarrollados)	Soberana (desarrollados)	20,18
Financiero	Bancos	12,40
Financiero	Servicios financieros	2,43
Financiero	Seguros	1,40
Deuda de mercados emergentes soberana	Deuda de mercados emergentes soberana	9,46
Agencia	Agencia	7,95
Productos industriales	Tecnología y electrónica	0,99
Productos industriales	Sector inmobiliario	0,85
Productos industriales	Industria básica	0,82
Productos industriales	Salud	0,76
Productos industriales	Energía	0,70
Productos industriales	Bienes de consumo	0,49
Productos industriales	Automoción	0,47
Productos industriales	Transporte	0,38
Productos industriales	Servicios	0,32
Productos industriales	Telecomunicaciones	0,28
Productos industriales	Ventas minoristas	0,20
Productos industriales	Bienes de capital	0,17
Productos industriales	Medios de comunicación	0,17
Productos industriales	Ocio	0,12
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	5,14
Autoridad local	Autoridad local	2,82
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	2,56
Soberana extranjera	Soberana extranjera	2,52
Supranacional	Supranacional	2,23
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,31
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	0,20
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,20
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,18
Garantizados por el Gobierno	Garantizados por el Gobierno	0,54
Activos garantizados	Bonos garantizados	0,15
Derivados	Derivados sobre inflación	0,02
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,01
Derivados	Derivados de tipos de interés	-0,08
Efectivo	Margen de efectivo	1,21
Efectivo	Efectivo	-2,65

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

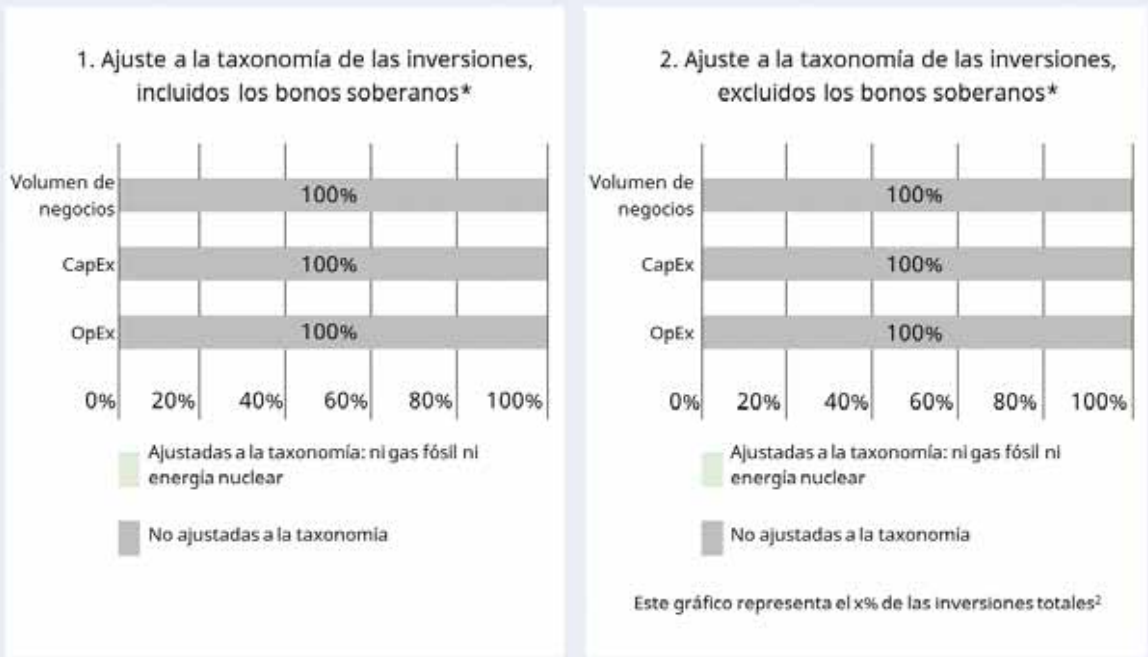
¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
 - La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
 - Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• *¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?*

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 33%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 32%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Inflation Linked Bond
Identificador de entidad jurídica: RUBFC6653PDCGJDLQB12

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

☐

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

☒

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 96% de inversiones sostenibles

☐

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo social

☐

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe anual auditado de Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

31 de diciembre de 2024

FD102890-20250122100159

i

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación de sostenibilidad general superior a la del índice ICE BofA Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged, según los criterios de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 3,6% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del 1,6%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Educación
- Ayuda internacional
- Suministro eléctrico
- Estabilidad sociopolítica
- Acceso al agua

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 96% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders o con respecto a la clasificación del activo como bono verde, social o sostenible.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	96
Ene. 2023-dic. 2023	99
Ago. 2022-dic. 2022	97

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	3,6	1,6
Ene. 2023-dic. 2023	2,9	1,8
Ene. 2022-dic. 2022	1,8	1,3

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.
- Ayuda internacional: los beneficios sociales estimados asociados a la ayuda humanitaria tras catástrofes naturales o conflictos y el apoyo financiero al desarrollo económico de las economías subdesarrolladas. Asignación en proporción al total de los aportes netos de la Ayuda Oficial al Desarrollo (AOD).
- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.
- Estabilidad sociopolítica: el beneficio social estimado que un país política y socialmente estable puede ofrecer para apoyar un entorno empresarial favorable y atraer inversiones, contribuyendo así al

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

crecimiento económico a largo plazo.

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. La naturaleza de este Fondo es tal que no invierte significativamente en bonos corporativos y, por lo tanto, en la práctica, tales exclusiones corporativas son menos importantes que para otros Fondos. No obstante, las exclusiones se aplicaron formalmente e incluyeron lo siguiente:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta integrándolas en el análisis del emisor de nuestro proceso de inversión. Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders que incorpora PIA como parte de su metodología de puntuación. En el caso de los emisores soberanos, las PIA 15 (intensidad de GEI) y 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) son muy pertinentes y se tuvieron en cuenta al evaluar la idoneidad de la deuda de varios países para la cartera.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders.

Tiende a haber menos oportunidades para interactuar con emisores soberanos, en comparación con emisores corporativos (en los que este Fondo no invierte significativamente). Sin embargo, durante el periodo de referencia, tuvimos la oportunidad de colaborar con emisores soberanos y supranacionales pertinentes, principalmente con respecto a su enfoque de estrategias de neutralidad de carbono (relacionadas con la PIA 15, intensidad de GEI).

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	4
Derechos humanos	4
Gobierno corporativo	3
Gestión del capital humano	1
Capital natural y biodiversidad	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TREASURY IL REGS .75% 22 Nov 2033	Soberana (desarrollados)	2,60	Reino Unido
GERMANY DBRI IL REGS .1% 15 Apr 2026	Soberana (desarrollados)	2,26	Alemania
US TREASURY INFL TII TIPS .625% 15 Jan 2026	Soberana (desarrollados)	2,05	Estados Unidos
US TREASURY INFL TII TIPS 2.375% 15 Oct 2028	Soberana (desarrollados)	1,71	Estados Unidos
US TREASURY INFL TII TIPS .125% 15 Oct 2026	Soberana (desarrollados)	1,65	Estados Unidos
US TREASURY INFL TII TIPS .5% 15 Jan 2028	Soberana (desarrollados)	1,64	Estados Unidos
US TREASURY INFL TII TIPS .125% 15 Jul 2030	Soberana (desarrollados)	1,63	Estados Unidos
US TREASURY INFL (TII) .125% 15 Jul 2026	Soberana (desarrollados)	1,59	Estados Unidos
US TREASURY INFL TII TIPS .375% 15 Jan 2027	Soberana (desarrollados)	1,59	Estados Unidos
US TREASURY INFL TII TIPS 1.25% 15 Apr 2028	Soberana (desarrollados)	1,56	Estados Unidos
US TREASURY INFL TII .375% 15 Jul 2027	Soberana (desarrollados)	1,54	Estados Unidos
US TREASURY NOTES .875% 15 Jan 2029	Soberana (desarrollados)	1,52	Estados Unidos
US TSY INFL IX BONDS 3.875% 15 Apr 2029	Soberana (desarrollados)	1,50	Estados Unidos
US TREASURY INFL TII TIPS .75% 15 Jul 2028	Soberana (desarrollados)	1,48	Estados Unidos
US TREASURY INFL TII TIPS .125% 15 Jan 2030	Soberana (desarrollados)	1,46	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

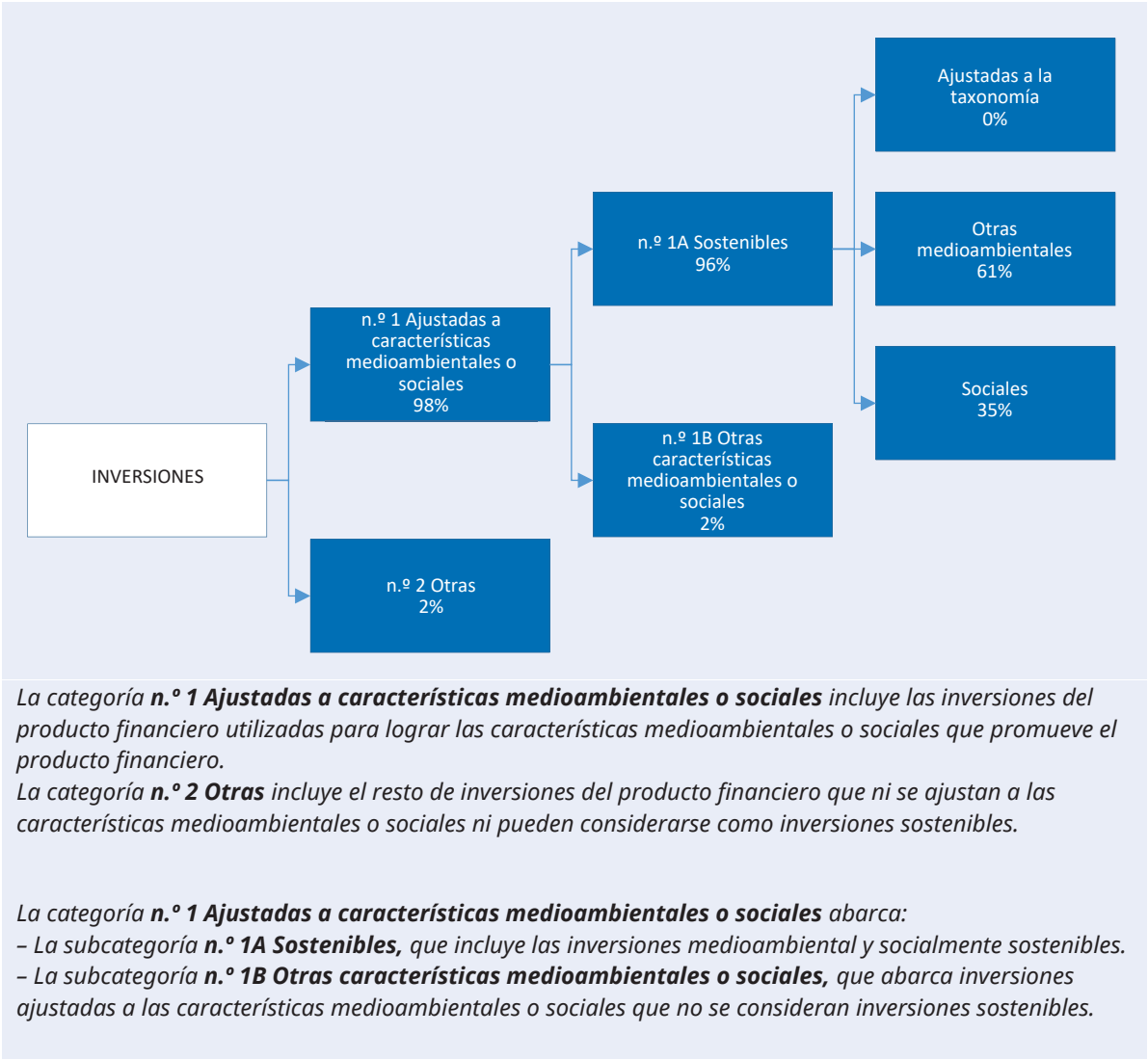
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice ICE BofA Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Desde junio de 2024, también se incluyeron dentro de la categoría n.º 1 los bonos verdes, sociales o sostenibles que no estaban puntuados con arreglo a la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders.

El Fondo invirtió el 96% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 61% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 35% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o que, a partir de junio de 2024, se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Soberana (desarrollados)		90,11
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	1,40
Servicios públicos	Electricidad - Generación	1,02
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	1,00
Deuda de mercados emergentes soberana		2,99
Garantizados por el Gobierno	Transporte	1,41
Titulizados	Respaldados por hipotecas	1,23
Efectivo	Margen de efectivo	0,86
Efectivo	Efectivo	0,13
Productos industriales	Salud	0,11
Productos industriales	Servicios	0,10
Productos industriales	Telecomunicaciones	0,09
Financiero	Servicios financieros	0,25
Derivados	Derivados sobre inflación	0,05
Derivados	Derivados de tipos de interés	-0,02
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,74

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

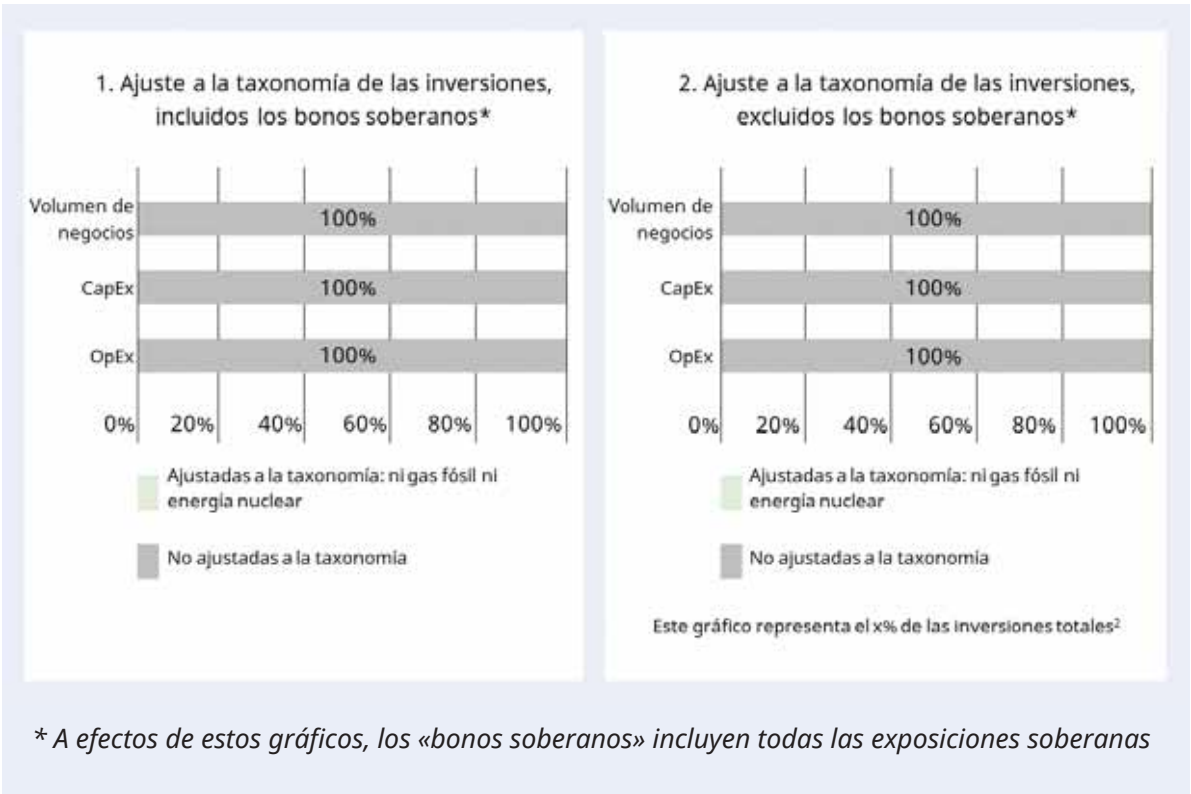
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

- Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 61%.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 35%.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond
Identificador de entidad jurídica: 549300SQ2F1F5L1C1W23

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

☐

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

X

Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 67% de inversiones sostenibles

☐

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo social

☐

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe anual auditado de Schroder ISF Sustainable US Dollar Short Duration Bond

31 de diciembre de 2024

FD117623-20250122100133

i

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg US Govt/Credit 1-3 Year, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 40% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 4,3% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -0,3%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Educación
- Medicina
- Saneamiento
- Acceso al agua

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 67% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders o con respecto a la clasificación del activo como bono verde, social o sostenible.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	67
Ene. 2023-dic. 2023	68
Ago. 2022-dic. 2022	65

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	4,3	-0,3
Ene. 2023-dic. 2023	1,5	-0,8
Ene. 2022-dic. 2022	2,0	-1,2

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Saneamiento: los beneficios sociales estimados asociados al suministro de productos y servicios que abordan el saneamiento deficiente, la falta de agua potable y la higiene. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).
- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta integrándolas en el análisis del emisor de nuestro proceso de inversión. Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, se incluyeron las PIA 1 y 2 como parte de la puntuación global de gobernanza/medioambiental de una empresa y se tuvieron en cuenta los planes de descarbonización y reducción de las emisiones en varias empresas. Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, colaboramos con las empresas en las que se invierte en relación con la alineación climática relativa a las PIA 1, 2, 3 y 4. Por ejemplo, en referencia a la PIA 1, nos comprometimos con una empresa del sector financiero para que proporcione una actualización sobre sus objetivos climáticos y su plan de transición. Durante el periodo, nuestras actividades de implicación cubrieron una serie de temas relacionados con las PIA 1, 2, 3 y 4.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	17
Derechos humanos	6
Gobierno corporativo	6
Capital natural y biodiversidad	4
Diversidad e inclusión	3
Gestión del capital humano	2

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TREASURY NOTE SR GOVT 4.625% 15 Nov 2026	Soberana (desarrollados)	3,23	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 4.625% 28 Feb 2026	Soberana (desarrollados)	3,00	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 4.5% 15 May 2027	Soberana (desarrollados)	2,67	Estados Unidos
SISF SECURITISED CREDIT I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	2,65	Luxemburgo
TREASURY NOTE SR GOVT 4.875% 30 Nov 2025	Soberana (desarrollados)	2,64	Estados Unidos
COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK SR CORP 3% 16 Jun 2025	Supranacional	1,85	Estados Unidos
FN MA4920 6% 01 Feb 2053	Titulizados	1,84	Estados Unidos
KFW SR CORP 3.125% 10 Jun 2025	Garantizados por el Gobierno	1,80	Alemania
TREASURY NOTE SR GOVT 4.625% 15 Sep 2026	Soberana (desarrollados)	1,70	Estados Unidos
FN MA4876 6% 01 Dec 2052	Titulizados	1,68	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 4.375% 15 Aug 2026	Soberana (desarrollados)	1,60	Estados Unidos
ROGERS COMMUNICATIONS INC SR CORP 2.95% 15 Mar 2025	Productos industriales	1,43	Canadá
JPMORGAN CHASE & CO SR CORP 3.782% 01 Feb 2028	Financiero	1,24	Estados Unidos
T-MOBILE USA INC SR CORP 1.5% 15 Feb 2026	Productos industriales	1,21	Estados Unidos
FN MA5216 6% 01 Dec 2053	Titulizados	1,18	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

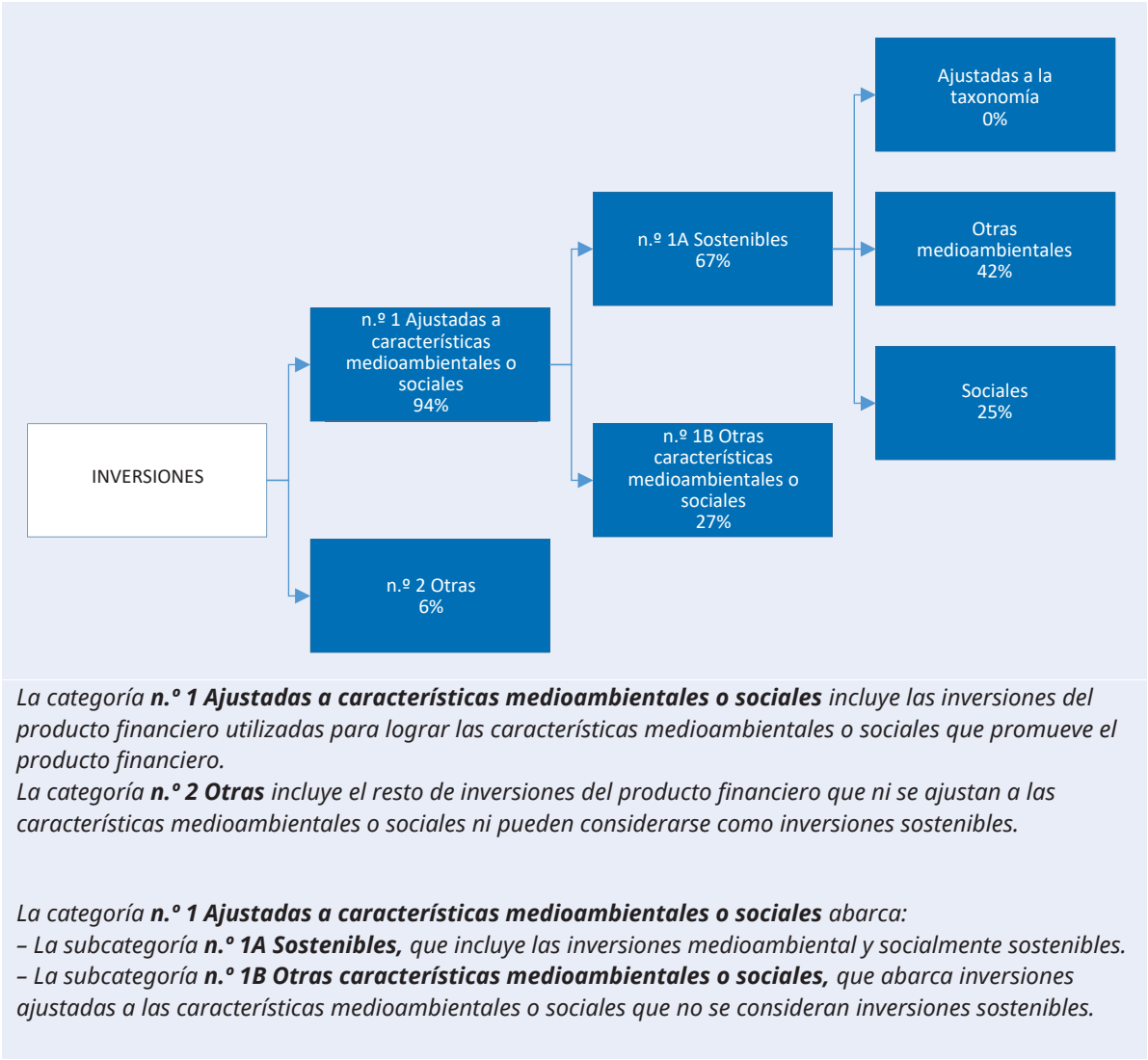
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 94%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg US Govt/Credit 1-3 Year. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Desde junio de 2024, también se incluyeron dentro de la categoría n.º 1 los bonos verdes, sociales o sostenibles que no estaban puntuados con arreglo a la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders.

El Fondo invirtió el 67% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 42% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 25% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o que, a partir de junio de 2024, se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Automoción	6,58
Productos industriales	Telecomunicaciones	4,43
Productos industriales	Salud	4,18
Productos industriales	Gas: distribución	3,67
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	2,89
Productos industriales	Sector inmobiliario	2,52
Productos industriales	Tecnología y electrónica	1,96
Productos industriales	Industria básica	1,02
Productos industriales	Bienes de consumo	0,84
Productos industriales	Ocio	0,65
Productos industriales	Servicios	0,47
Productos industriales	Bienes de capital	0,38
Productos industriales	Transporte	0,09
Financiero	Bancos	14,95
Financiero	Servicios financieros	5,48
Financiero	Seguros	4,39
Soberana (desarrollados)	Soberana (desarrollados)	21,68
Titulizados	Respaldados por hipotecas	9,90
Titulizados	Obligación hipotecaria garantizada	0,25
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	1,79
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	1,53
Supranacional	Supranacional	2,84
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	2,65
Garantizados por el Gobierno	Garantizados por el Gobierno	1,80
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	1,76
Municipales imponibles de EE. UU.	Municipales imponibles de EE. UU.	0,75
Efectivo	Efectivo	0,47
Efectivo	Margen de efectivo	0,12

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

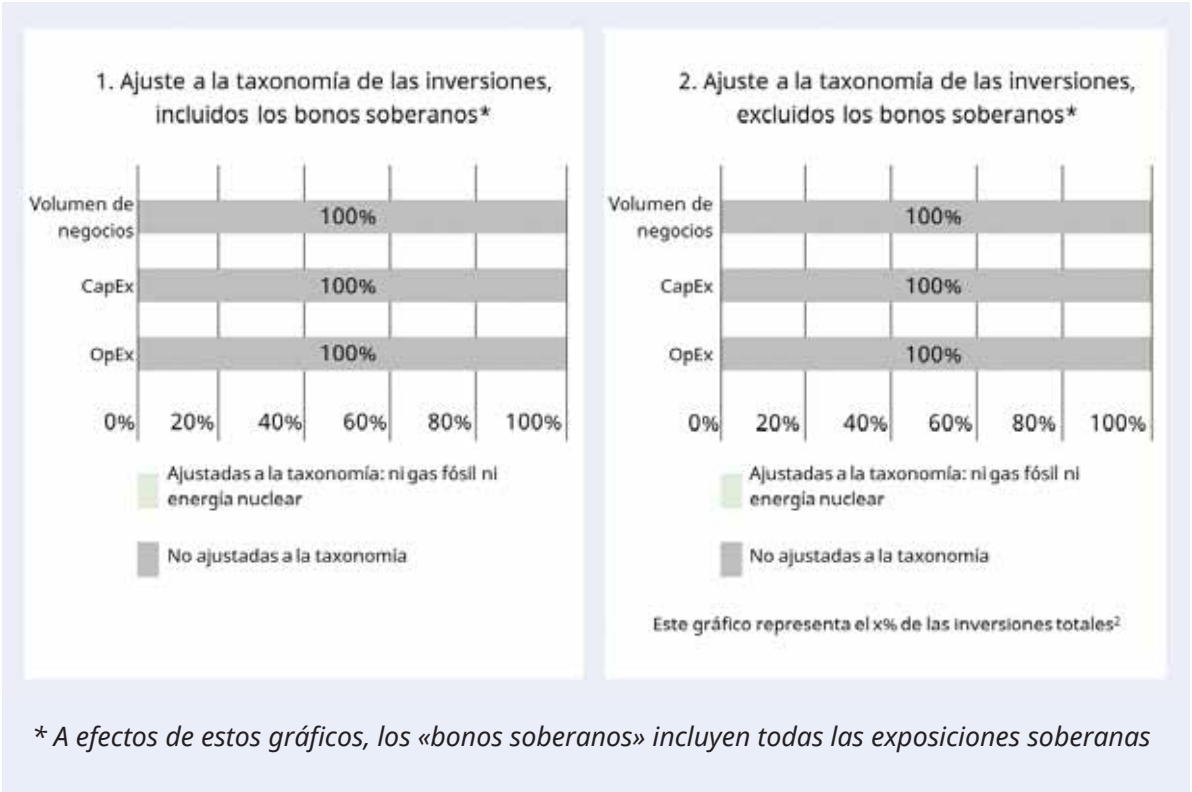
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

- Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 42%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 25%.

 **¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF US Dollar Bond
Identificador de entidad jurídica: GB3IPB54OX2RMO1Y4781

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

X

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 63% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe anual auditado de Schroder ISF US Dollar Bond

31 de diciembre de 2024

FD103383-20250122100150

i

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg US Aggregate Bond (TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 2,0% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -1,3%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Educación
- Sueldos elevados

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Saneamiento
- Acceso al agua

La Gestora de inversiones invirtió el 63% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders o con respecto a la clasificación del activo como bono verde, social o sostenible.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	63
Ene. 2023-dic. 2023	59
Ago. 2022-dic. 2022	62

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	2,0	-1,3
Ene. 2023-dic. 2023	1,8	-2,1
Ene. 2022-dic. 2022	3,6	-2,3

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Saneamiento: los beneficios sociales estimados asociados al suministro de productos y servicios que abordan el saneamiento deficiente, la falta de agua potable y la higiene. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).
- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta integrándolas en el análisis del emisor de nuestro proceso de inversión. Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, se incluyeron las PIA 1 y 2 como parte de la puntuación global de gobernanza/medioambiental de una empresa y se tuvieron en cuenta los planes de descarbonización y reducción de las emisiones en varias empresas. Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, colaboramos con las empresas en las que se invierte en relación con la alineación climática relativa a las PIA 1, 2, 3 y 4. Por ejemplo, en referencia a la PIA 1, nos comprometimos con una empresa del sector energético para que proporcione una actualización sobre sus objetivos climáticos y su plan de transición. Durante el periodo, nuestras actividades de implicación cubrieron una serie de temas relacionados con las PIA 1, 2, 3 y 4.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	24
Gobierno corporativo	10
Derechos humanos	9
Capital natural y biodiversidad	5
Gestión del capital humano	4
Diversidad e inclusión	3

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SISF SECURITISED CREDIT I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	8,22	Luxemburgo
US TREASURY BOND 3% 15 Aug 2052	Soberana (desarrollados)	3,02	Estados Unidos
FN MA4737 5% 01 Aug 2052	Titulizados	1,87	Estados Unidos
FN MA4437 2% 01 Oct 2051	Titulizados	1,55	Estados Unidos
US TREASURY INFL TII TIPS 2.125% 15 Apr 2029	Soberana (desarrollados)	1,43	Estados Unidos
FN MA4562 2% 01 Mar 2052	Titulizados	1,35	Estados Unidos
MACQUARIE GROUP LTD SR 144A 1.629% 23 Sep 2027	Financiero	1,32	Australia
US TREASURY BOND 4% 15 Nov 2052	Soberana (desarrollados)	1,25	Estados Unidos
FR SD8214 3.5% 01 May 2052	Titulizados	1,13	Estados Unidos
FN MA4600 3.5% 01 May 2052	Titulizados	1,12	Estados Unidos
G2 MA8948 5.5% 20 Jun 2053	Titulizados	1,10	Estados Unidos
MILOS 2017-1A AR 5.949% 20 Oct 2030	Titulizados	1,01	Estados Unidos
G2 MA8949 6% 20 Jun 2053	Titulizados	1,00	Estados Unidos
LLOYDS BANKING GROUP PLC SR CORP 1.627% 11 May 2027	Financiero	0,98	Reino Unido
FN FS2637 2.5% 01 May 2052	Titulizados	0,97	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

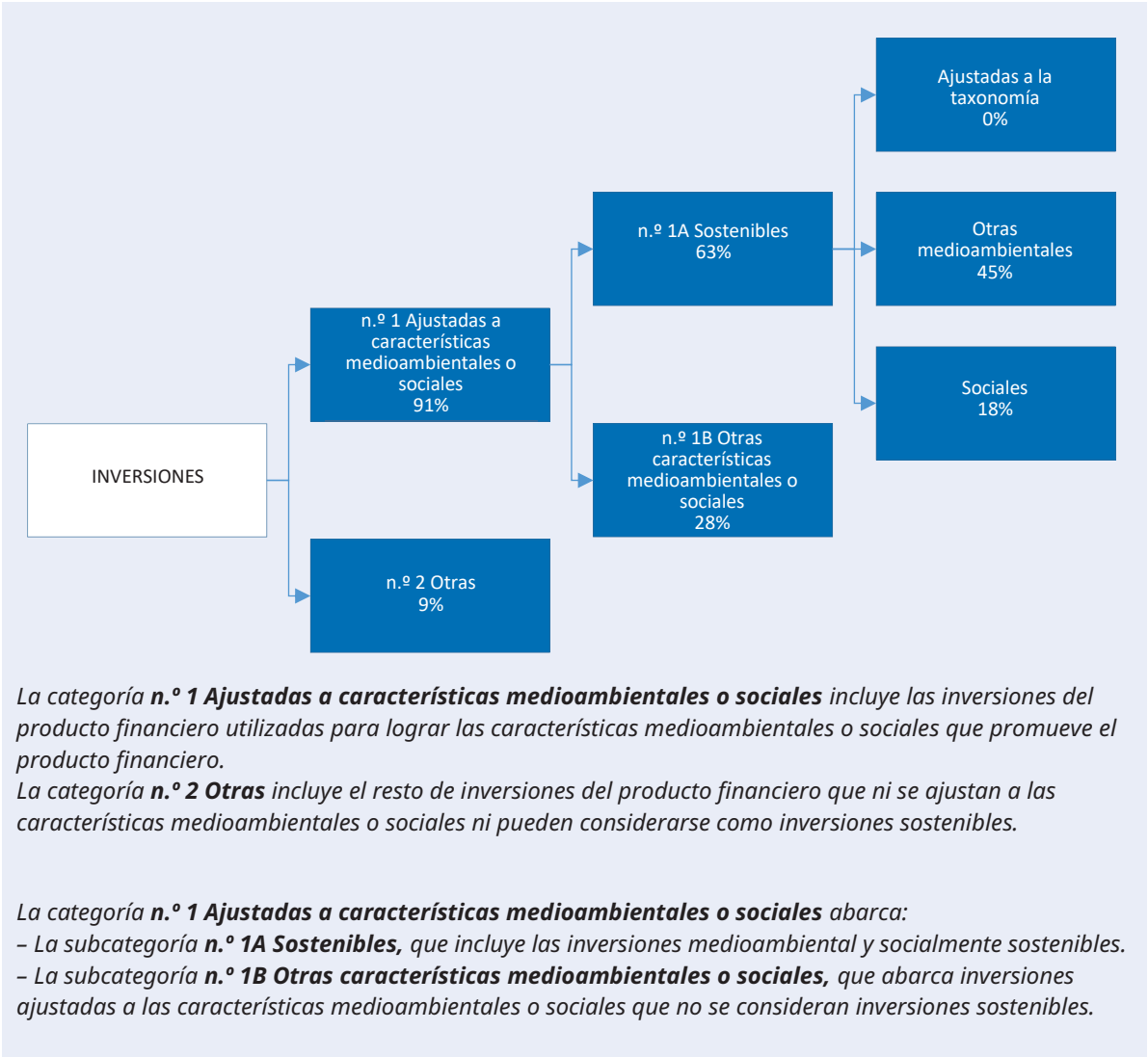
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 91%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg US Aggregate Bond (TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Desde junio de 2024, también se incluyeron dentro de la categoría n.º 1 los bonos verdes, sociales o sostenibles que no estaban puntuados con arreglo a la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders.

El Fondo invirtió el 63% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 45% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 18% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o que, a partir de junio de 2024, se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Titulizados	Respaldados por hipotecas	24,40
Titulizados	Respaldados por activos	1,34
Titulizados	Obligación hipotecaria garantizada	0,31
Productos industriales	Automoción	4,23
Productos industriales	Sector inmobiliario	3,48
Productos industriales	Gas: distribución	2,98
Productos industriales	Industria básica	2,59
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	2,12
Productos industriales	Energía: exploración y producción	1,82
Productos industriales	Telecomunicaciones	1,60
Productos industriales	Salud	1,38
Productos industriales	Tecnología y electrónica	0,74
Productos industriales	Bienes de capital	0,61
Productos industriales	Bienes de consumo	0,53
Productos industriales	Servicios	0,43
Productos industriales	Ventas minoristas	0,42
Productos industriales	Ocio	0,27
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,08
Productos industriales	Energía integrada	0,03
Productos industriales	Equipo y servicios de campos petrolíferos	0,02
Productos industriales	Transporte	0,02
Financiero	Bancos	11,41
Financiero	Servicios financieros	3,96
Financiero	Seguros	0,87
Soberana (desarrollados)	Soberana (desarrollados)	11,40
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	8,22
Soberana extranjera	Soberana extranjera	4,67
Municipales impondibles de EE. UU.	Municipales impondibles de EE. UU.	4,36
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	1,94
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	1,45
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,05
Efectivo	Margen de efectivo	0,70
Efectivo	Efectivo	0,61
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,84
Agencia	Agencia	0,21
Deuda de mercados emergentes soberana	Deuda de mercados emergentes soberana	0,05
Deuda de mercados emergentes soberana	Letras del Tesoro	0,03
Garantizados por el Gobierno	Garantizados por el Gobierno	0,04
Derivados	Derivados de crédito	-0,23

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

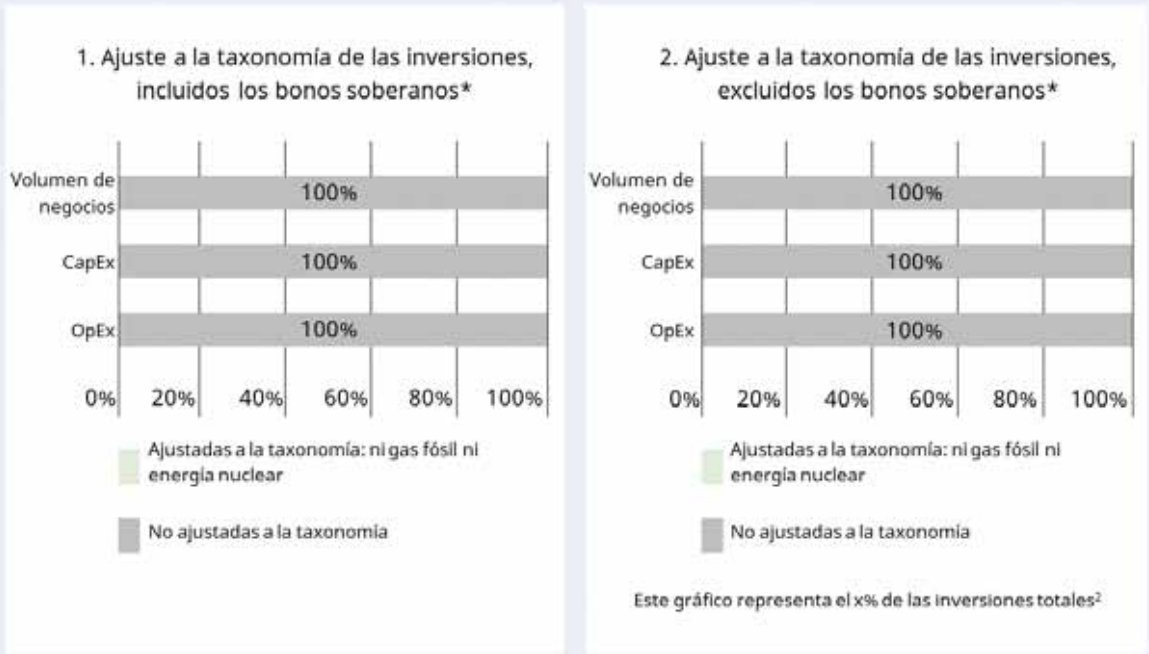
¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
 - La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
 - Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 45%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 18%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Alternative Securitised Income
Identificador de entidad jurídica: 549300WDWBV63KONLL52

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

☐

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

☐

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles

☐

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

con un objetivo social

☒

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe anual auditado de Schroder ISF Alternative Securitised Income

31 de diciembre de 2024

FD102175-20250122100151

i

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo únicamente invierte en activos que se considere que están por encima de un umbral mínimo determinado en función del sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Los valores se clasificaron en función de factores medioambientales, sociales y de gobernanza mediante un sistema de puntuación, y se concedieron puntos en una escala de 100 puntos/100%. A continuación, estas puntuaciones se tradujeron en un sistema de puntuación de una a cinco estrellas, y cinco estrellas es la puntuación más alta. La Gestora de inversiones se aseguró de que al menos el 80% de los activos del Fondo se incluyeron en las tres categorías principales de sostenibilidad (tres, cuatro o cinco estrellas) e invirtió el 100% de sus activos en aquellas categorías con una calificación de dos estrellas o más.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para puntuar las distintas inversiones del Fondo en función del tipo de activo específico (por ejemplo, si los activos garantizados subyacentes eran hipotecas, bienes inmuebles comerciales u otro tipo de activos). Los indicadores fueron medidas cuantitativas centradas en los datos o información facilitada tras la implicación de los emisores. Los indicadores incluyeron, entre otros, parámetros medioambientales como el riesgo de transición medioambiental o el riesgo físico, métricas sociales como el riesgo de préstamos abusivos o el esfuerzo de educación de los consumidores y parámetros de gobernanza como la retención de riesgos o la claridad de funciones.

El 5% de los activos del Fondo se clasificaron como de cinco estrellas, el 42% como de cuatro estrellas y el 51% como de tres estrellas, medidos con datos de final de trimestre a lo largo del periodo de referencia.

El cumplimiento de la puntuación mínima exigida se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Clasificación de estrellas propia

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos de acuerdo con las clasificaciones de estrellas propias, con carácter interanual.

Periodo	5 estrellas (%)	4 estrellas (%)	3 estrellas (%)
Ene. 2024-dic. 2024	5	42	51
Ene. 2023-dic. 2023	11	31	58
Sep. 2022-dic. 2022	20	28	48

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Dado que el Fondo no se comprometió a realizar inversiones sostenibles, esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Como se indica en la información precontractual del Fondo, la Gestora de inversiones no pudo tener en cuenta de forma adecuada las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, ya que estas métricas solo se aplicaron a las inversiones en empresas, deuda soberana y bienes inmuebles.

Debido a la naturaleza de los activos del Fondo, la Gestora de inversiones solo pudo considerar las incidencias adversas aplicables a esta clase de activos. La Gestora de inversiones sí tuvo en cuenta las incidencias adversas relevantes para la estrategia de la siguiente manera:

- La Gestora de inversiones garantizó que las inversiones se ajustaran a los Principios para la Inversión Responsable (PRI, por sus siglas en inglés) de la ONU. Todas las inversiones cumplían las normas del sector, eran justas y adecuadas a su finalidad.
- El sistema de calificación de la Gestora de inversiones consideró las incidencias adversas en la sociedad, como la huella de los activos en el medioambiente o su impacto en el cambio climático.
- Las inversiones que no pudieron cumplir las normas mínimas relacionadas con cuestiones sociales, medioambientales o de gobernanza fueron excluidas de la cartera. La lista de sectores excluidos se revisó, actualizó y publicó trimestralmente.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TREASURY BILL SR GOVT 0% 16 Apr 2024	Equivalentes de efectivo	1,83	Estados Unidos
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	1,64	Luxemburgo
PUMA 2023-1 A 5.47% 22 Mar 2055	Titulizados	1,54	Australia
BMIR 2022-2 M1B 12.0601% 27 Sep 2032	Titulizados	1,54	Estados Unidos
TREASURY BILL SR GOVT 0% 16 Jul 2024	Equivalentes de efectivo	1,42	Estados Unidos
TREASURY BILL SR GOVT 0% 12 Nov 2024	Equivalentes de efectivo	1,38	Estados Unidos
EMIR 2023-1 M1B 8.5101% 26 Sep 2033	Titulizados	1,32	Estados Unidos
STACR 2022-DNA3 M2 8.9188% 25 Apr 2042	Titulizados	1,27	Estados Unidos
G2SF 6 4/24 6% 18 Apr 2024	Titulizados	1,25	Estados Unidos
HMIR 2023-1 M1B FRN 144A 9.1601% 25 Oct 2033	Titulizados	1,22	Estados Unidos
RMIR 2023-1 M1B 8.9101% 25 Jul 2033	Titulizados	1,13	Estados Unidos
BAMLL 2013-WBRK A 3.5343% 10 Mar 2037	Titulizados	1,12	Estados Unidos
GRADE 2024-CES1 A1 144A 6.306% 25 Mar 2054	Titulizados	1,11	Estados Unidos
BMIR 2021-3A M2 7.7188% 25 Sep 2031	Titulizados	1,10	Estados Unidos
HMIR 2022-1 M1C 10.0688% 25 Oct 2034	Titulizados	1,06	Estados Unidos

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

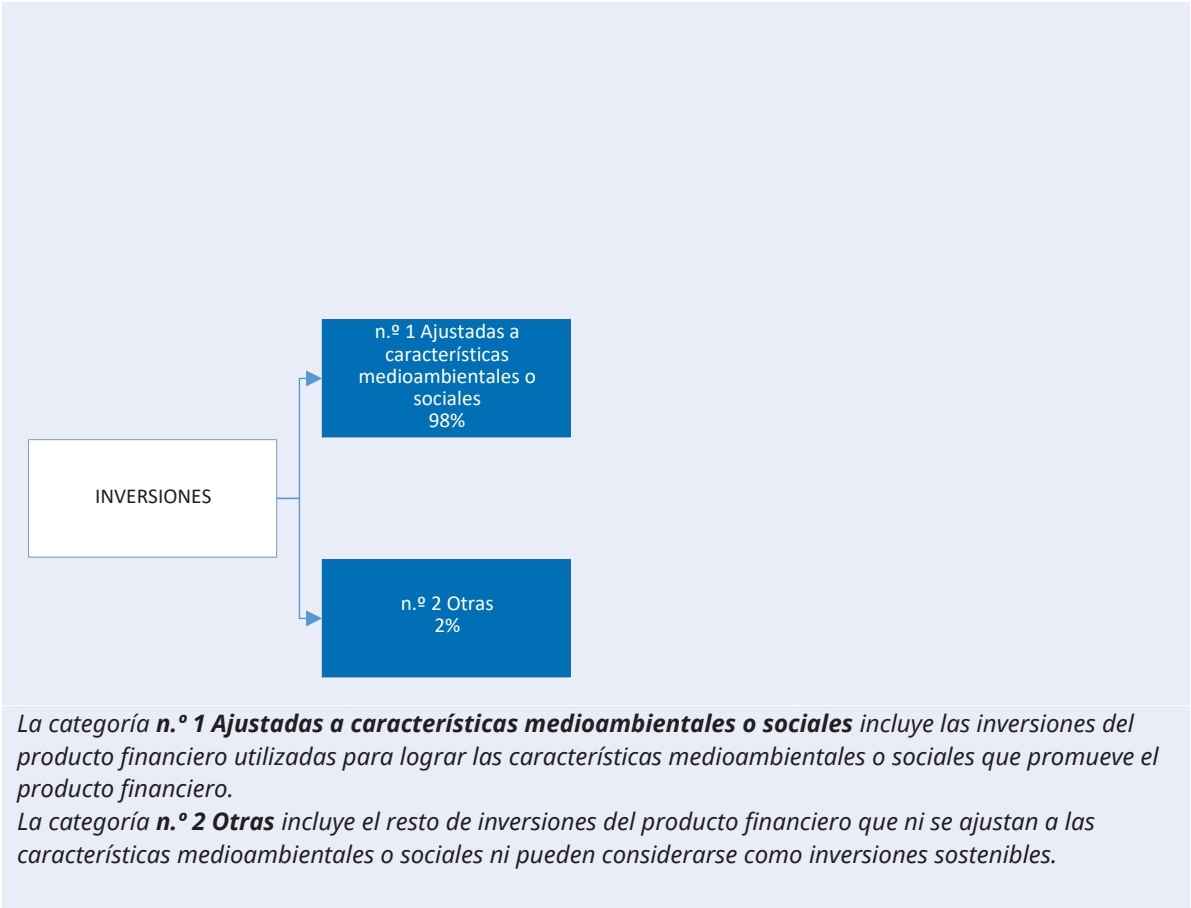
A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. Esto significa inversiones que se clasificaron en las 3 categorías principales de sostenibilidad según los criterios de calificación de la Gestora de inversiones. Esta cifra se calculó utilizando los datos de final de trimestre de todo el periodo de referencia.

La categoría n.º 2 Otras incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente. La categoría n.º 2 también incluye inversiones que no estén alineadas con las características medioambientales o sociales del Fondo, ya que no se clasificaron en las 3 categorías principales de sostenibilidad según los criterios de calificación de la Gestora de inversiones.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Titulizados	Obligación hipotecaria garantizada	50,27
Titulizados	Respaldados por activos	30,55
Titulizados	Respaldados por hipotecas	8,42
Titulizados	Respaldados por hipotecas comerciales	6,16
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	10,74
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	1,64
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,10
Financiero	Sociedades financieras	0,08
Efectivo	Margen de efectivo	0,15
Efectivo	Efectivo	-8,10

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

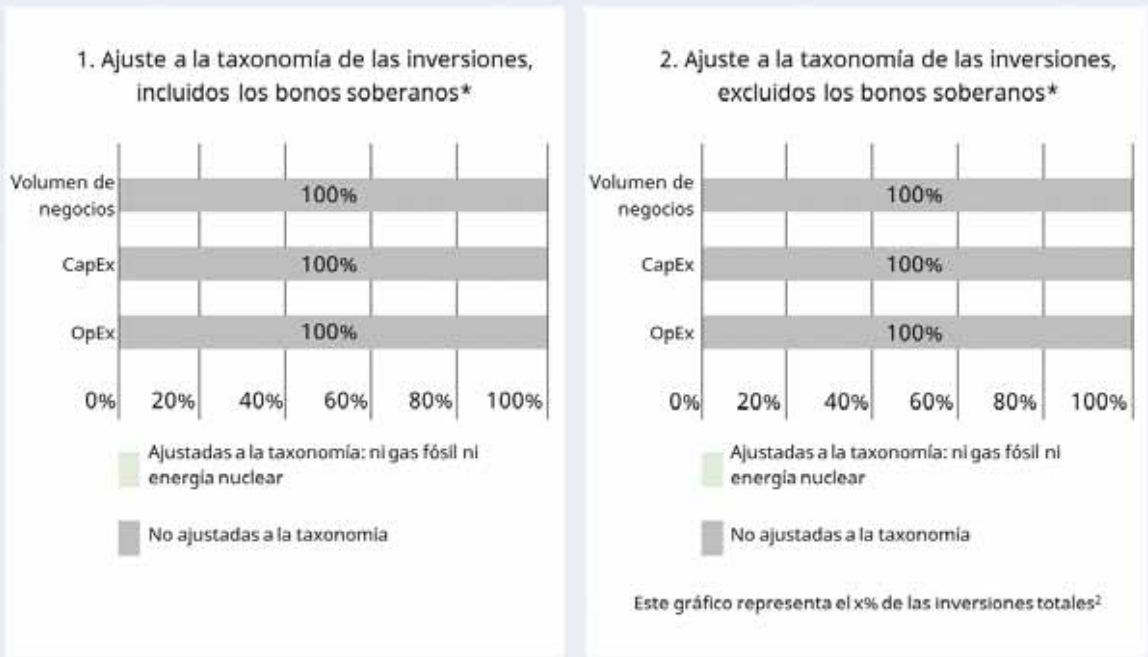
Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• *¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?*

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente. La categoría n.º 2 también incluye inversiones que no estén alineadas con las características medioambientales o sociales del Fondo, ya que no se clasificaron en las 3 categorías principales de sostenibilidad según los criterios de calificación de la Gestora de inversiones.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- Al menos el 80% de los activos del Fondo se incluyeron en las tres categorías principales de sostenibilidad (tres, cuatro o cinco estrellas) y la Gestora de inversiones invirtió el 100% de sus activos en aquellas categorías con una calificación de dos estrellas o más, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones.
- En la medida de lo posible, la Gestora de inversiones evaluó la buena gobernanza de los vehículos con fines especiales (SPV, por sus siglas en inglés - las estructuras que mantienen los activos) y evaluó el comportamiento fiduciario de las partes de la estructura.
- Los mercados titulizados y los mercados de financiación privada están menos estandarizados con respecto a los parámetros ESG, ya que no hay puntuación de terceros y los informes están en un formato no estándar. Las actividades de compromiso se centraron en obtener información, comprender dónde se encontraban los subsectores y las empresas, mejorar la transparencia, evaluar

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

las características sociales, medioambientales o de alineación para recompensar e incentivar/arriesgar más correctamente el precio de las externalidades, identificar a aquellos que tienen más probabilidades de alcanzar niveles de gobernanza, política social o ventaja medioambiental que estuvieran alineados con nuestros propios estándares, especialmente cuando el mercado no se haya diferenciado correctamente.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Asian Credit Opportunities
Identificador de entidad jurídica: 549300T8YDW23OK28X19

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

X

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 52% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice JP Morgan Asia Credit, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 1,2% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,5%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Inclusión financiera
- Sueldos elevados
- Suministro eléctrico

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 52% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders o con respecto a la clasificación del activo como bono verde, social o sostenible.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	52
Ene. 2023-dic. 2023	47
Ago. 2022-dic. 2022	47

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	1,2	-2,5
Ene. 2023-dic. 2023	1,2	-2,9
Ene. 2022-dic. 2022	3,4	-2,3

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Inclusión financiera: los beneficios sociales estimados de la prestación de servicios financieros a las poblaciones locales. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders. Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA relacionadas con las emisiones de GEI y la huella de carbono (PIA 1, 2, 3 y 15) se incluyeron como parte de la puntuación general de gobernanza/medioambiente de una empresa y se tuvieron en cuenta los planes de descarbonización y minimización de emisiones de varias empresas.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, colaboramos con las empresas en las que se invierte en relación con la alineación climática relativa a las PIA 1, 2, 3 y 4. Por ejemplo, en referencia a las PIA 1 y 2, nos comprometimos con una empresa del sector de los metales y la minería para hacer un seguimiento y compartir comentarios sobre sus objetivos e iniciativas relacionadas con las emisiones de carbono. Durante el periodo, nuestras actividades de implicación cubrieron una serie de temas relacionados con las PIA 1, 2, 3 y 15.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	15
Gobierno corporativo	8
Capital natural y biodiversidad	3
Diversidad e inclusión	2
Gestión del capital humano	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
INDONESIA (REPUBLIC OF) SR REGS 6.625% 17 Feb 2037	Soberana extranjera	2,18	Indonesia
PRUDENTIAL PLC SR REGS 2.95% 03 Nov 2033	Financiero	1,61	Hong Kong
GREENKO SOLAR MAURITIUS SR REGS 5.95% 29 Jul 2026	Servicios públicos	1,58	India
NETWORK I2I LTD SR REGS 5.65% 31 Dec 2079	Productos industriales	1,54	India
STANDARD CHARTERED PLC SR REGS 7.767% 16 Nov 2028	Financiero	1,40	Reino Unido
SCENTRE GROUP TRUST 2 SR REGS 4.75% 24 Sep 2080	Productos industriales	1,33	Australia
UNITED OVERSEAS BANK LTD SR REGS 2% 14 Oct 2031	Financiero	1,30	Singapur
NIPPON LIFE INSURANCE CO SR REGS 6.25% 13 Sep 2053	Financiero	1,25	Japón
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR 101 SR 101 6.875% 15 Apr 2029	Agencia	1,09	Indonesia
PERTAMINA PERSERO PT SR REGS 5.625% 20 May 2043	Productos industriales	1,08	Indonesia
SUMITOMO LIFE INSURANCE CO SR REGS 5.875% 31 Dec 2079	Financiero	1,04	Japón
GLOBE TELECOM INC REGS 4.2% 02 May 2170	Productos industriales	1,04	Filipinas
FUKOKU MUTUAL LIFE INSURANCE CO SR REGS 6.8% 31 Dec 2079	Financiero	1,02	Japón
SMBC AVIATION CAPITAL FINANCE DAC SR REGS 5.7% 25 Jul 2033	Financiero	1,01	Irlanda
MEITUAN 0.0000 CONV 27/04/2027 SERIES CORP	Productos industriales	0,98	China

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

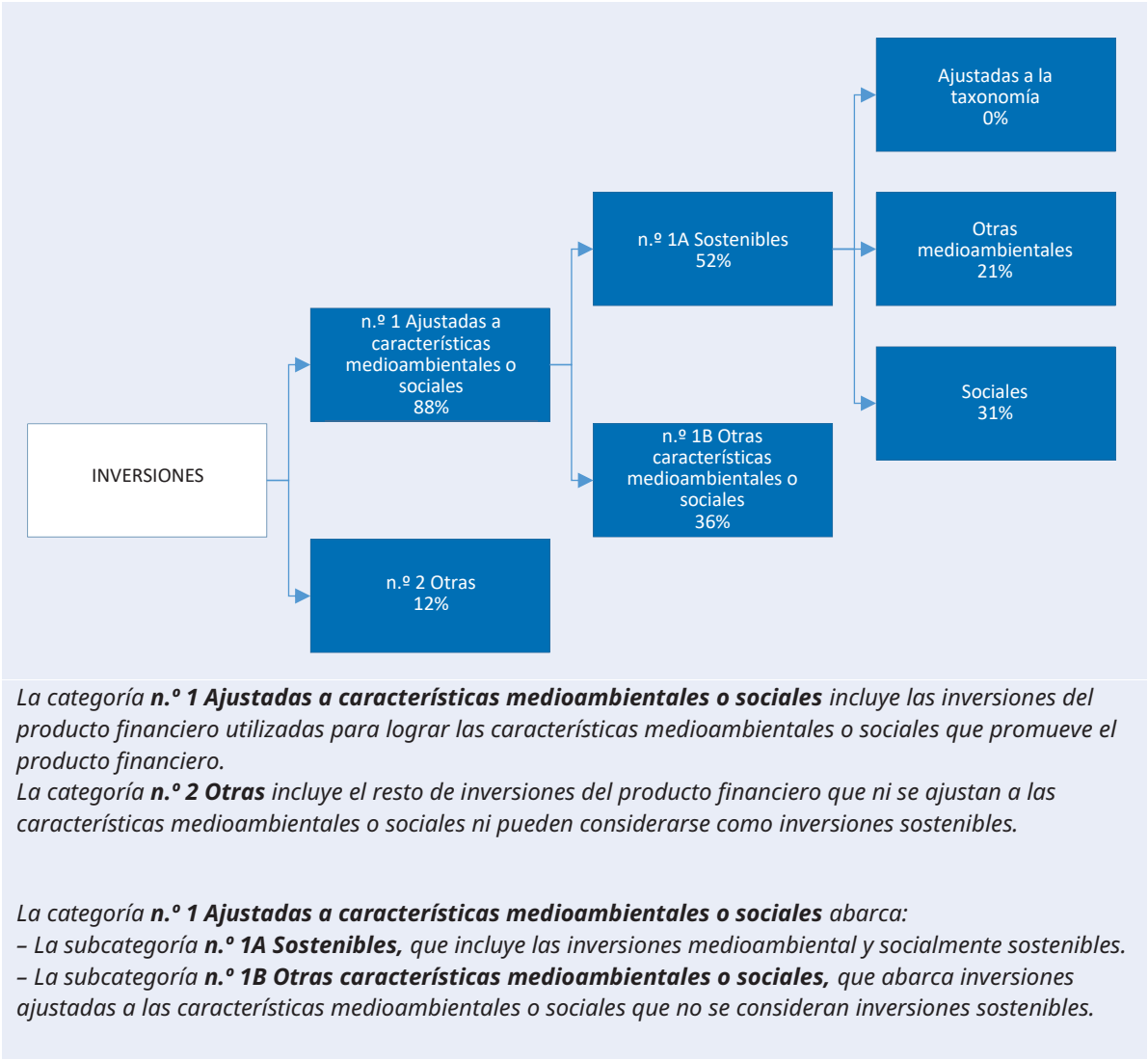
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 88%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice JP Morgan Asia Credit. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Desde junio de 2024, también se incluyeron dentro de la categoría n.º 1 los bonos verdes, sociales o sostenibles que no estaban puntuados con arreglo a la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders.

El Fondo invirtió el 52% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 21% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 31% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o que, a partir de junio de 2024, se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Bancos	21,98
Financiero	Seguros	13,99
Financiero	Servicios financieros	6,96
Productos industriales	Ocio	6,01
Productos industriales	Telecomunicaciones	5,14
Productos industriales	Ventas minoristas	4,32
Productos industriales	Tecnología y electrónica	4,14
Productos industriales	Energía integrada	3,19
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	3,09
Productos industriales	Sector inmobiliario	2,67
Productos industriales	Gas: distribución	2,13
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	1,89
Productos industriales	Energía: exploración y producción	1,26
Productos industriales	Industria básica	1,19
Productos industriales	Bienes de consumo	1,05
Productos industriales	Transporte	1,00
Productos industriales	Automoción	0,84
Productos industriales	Bienes de capital	0,49
Productos industriales	Salud	0,15
Productos industriales	Servicios	0,10
Soberana extranjera	Soberana extranjera	6,23
Servicios públicos	Electricidad - Generación	3,15
Servicios públicos	Energía integrada	1,58
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,48
Agencia	Agencia	1,73
Agencia	Electricidad - Generación	0,57
Autoridad local	Transporte	0,92
Autoridad local	Autoridad local	0,86
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	1,63
Deuda de mercados emergentes soberana	Deuda de mercados emergentes soberana	0,58
Efectivo	Efectivo	0,29
Sin asignar	Sin asignar	0,20
Supranacional	Supranacional	0,19
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,02

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

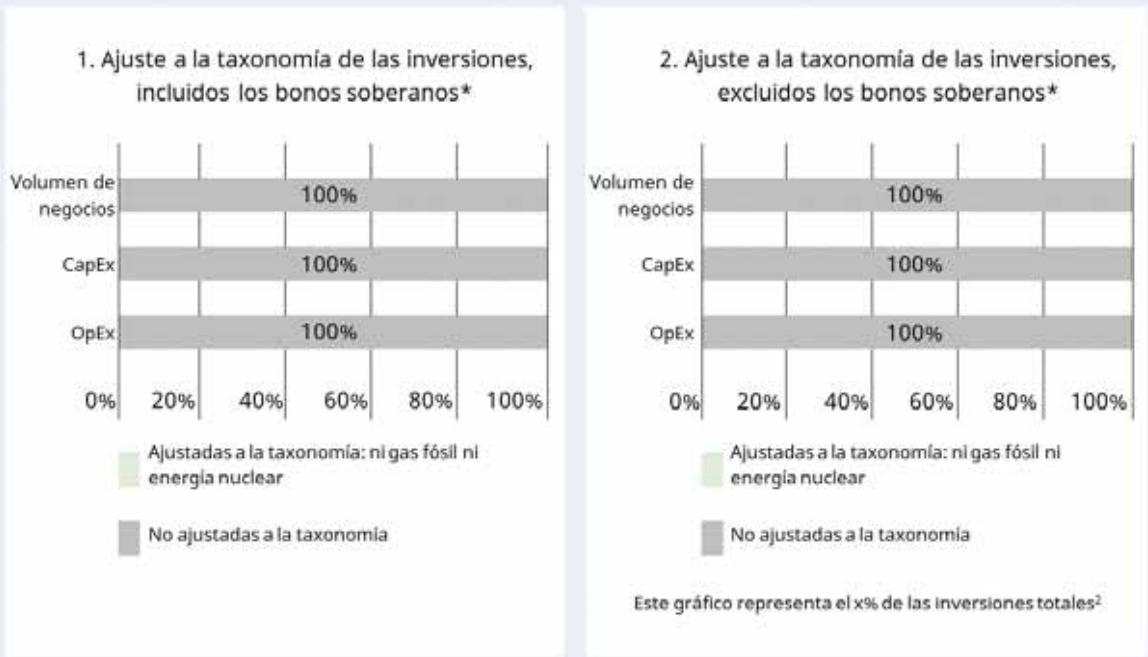
Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 21%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 31%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Asian Local Currency Bond
Identificador de entidad jurídica: 549300KCHS5SNB1JYW85

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

☐

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

☒

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 28% de inversiones sostenibles

☐

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo social

☐

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice iBoxx Asian Local Currency Bond, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del -0,6% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -1,3%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Energía limpia
- Conectividad
- Educación
- Estabilidad sociopolítica

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 28% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders o con respecto a la clasificación del activo como bono verde, social o sostenible.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	28
Ene. 2023-dic. 2023	30
Sep. 2022-dic. 2022	33

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en puntuación de sostenibilidad, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	-0,6	-1,3
Ene. 2023-dic. 2023	-0,7	-1,3
Ene. 2022-dic. 2022	-0,7	-1,6

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Energía limpia: el beneficio medioambiental estimado asociado a las energías renovables y la transformación acelerada de los sistemas energéticos de los países.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.
- Estabilidad sociopolítica: el beneficio social estimado que un país política y socialmente estable puede ofrecer para apoyar un entorno empresarial favorable y atraer inversiones, contribuyendo así al crecimiento económico a largo plazo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).
- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, las PIA relacionadas con las emisiones de GEI y la huella de carbono (PIA 1, 2, 3 y 15) se incluyeron como parte de la puntuación general de gobernanza/medioambiente de una empresa y se tuvieron en cuenta los planes de descarbonización y minimización de emisiones de varias empresas. La combinación del análisis fundamental y cuantitativo de la Gestora de inversiones permitió obtener una visión global de los factores ESG a nivel de país, sector y emisor. No obstante, debido a la menor disponibilidad de indicadores de PIA para muchos emisores en Asia, algunas PIA pueden ser menos significativas en el contexto de una estrategia centrada en Asia. Con el tiempo, anticipamos que estos datos mejorarán, lo que nos permitirá evaluar más a fondo la toma en cuenta de las PIA. Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Por ejemplo, durante el periodo de referencia, nos comprometimos con una empresa en la que se invierte en derechos humanos y condiciones de trabajo de la cadena de suministro relacionadas con la PIA 10 (infracciones de los principios del PMNU).

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	18
Gobierno corporativo	7
Capital natural y biodiversidad	4
Diversidad e inclusión	3
Gestión del capital humano	1
Derechos humanos	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SCHRODER CHINA FIXED INCOME FUND RMB I ACC(CFMI)	Inversiones colectivas	7,76	China
INDONESIA GOVERNMENT SR FR82 7% 15 Sep 2030	Deuda de mercados emergentes soberana	4,70	Indonesia
THAILAND KINGDOM OF (GOVERNMENT) SR GOVT 3.35% 17 Jun 2033	Deuda de mercados emergentes soberana	3,77	Tailandia
SINGAPORE (REPUBLIC OF) SR GOVT 1.625% 01 Jul 2031	Deuda de mercados emergentes soberana	3,71	Singapur
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR80 SR FR80 7.5% 15 Jun 2035	Deuda de mercados emergentes soberana	3,64	Indonesia
CHINA GOVERNMENT BOND SR INBK 2.68% 21 May 2030	Deuda de mercados emergentes soberana	3,55	China
SINGAPORE (REPUBLIC OF) SR GOVT 2.625% 01 Aug 2032	Deuda de mercados emergentes soberana	3,04	Singapur
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 2015 3.7% 20 Oct 2030	Agencia	2,95	China
MALAYSIA (GOVERNMENT) SR 0415 4.254% 31 May 2035	Deuda de mercados emergentes soberana	2,77	Malasia
THAILAND KINGDOM OF (GOVERNMENT) SR GOVT 2% 17 Jun 2042	Deuda de mercados emergentes soberana	2,62	Tailandia
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR 83 SR FR83 7.5% 15 Apr 2040	Deuda de mercados emergentes soberana	2,49	Indonesia
SINGAPORE (REPUBLIC OF) SR GOVT 3.375% 01 Sep 2033	Deuda de mercados emergentes soberana	2,47	Singapur
MALAYSIA (GOVERNMENT) SR 0322 4.662% 31 Mar 2038	Deuda de mercados emergentes soberana	2,31	Malasia
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR 95 SR FR95 6.375% 15 Aug 2028	Deuda de mercados emergentes soberana	2,21	Indonesia
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT) SR INBK 2.28% 25 Mar 2031	Deuda de mercados emergentes soberana	1,86	China

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

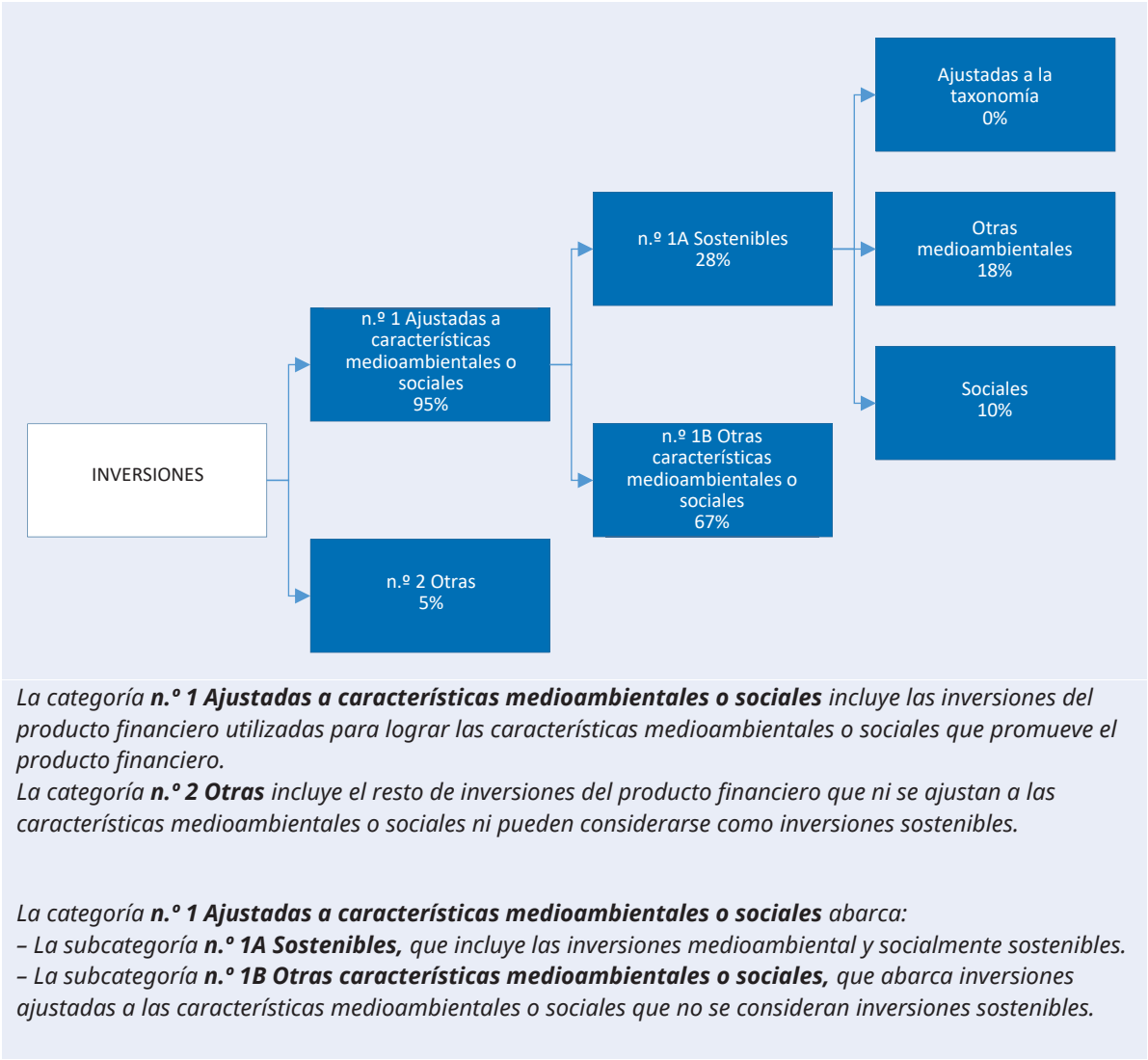
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 95%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice iBoxx Asian Local Currency Bond. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Desde junio de 2024, también se incluyeron dentro de la categoría n.º 1 los bonos verdes, sociales o sostenibles que no estaban puntuados con arreglo a la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders.

El Fondo invirtió el 28% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 18% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 10% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o que, a partir de junio de 2024, se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Deuda de mercados emergentes soberana		63,51
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	7,76
Productos industriales	Telecomunicaciones	2,52
Productos industriales	Ocio	0,89
Productos industriales	Ventas minoristas	0,58
Productos industriales	Tecnología y electrónica	0,53
Productos industriales	Energía integrada	0,47
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	0,42
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,32
Productos industriales	Gas: distribución	0,28
Productos industriales	Sector inmobiliario	0,22
Productos industriales	Bienes de consumo	0,19
Productos industriales	Energía: exploración y producción	0,18
Productos industriales	Bienes de capital	0,13
Productos industriales	Automoción	0,12
Productos industriales	Industria básica	0,12
Productos industriales	Transporte	0,04
Productos industriales	Servicios	0,03
Productos industriales	Salud	0,02
Agencia		6,12
Agencia	Electricidad - Generación	0,07
Financiero	Bancos	2,54
Financiero	Seguros	2,14
Financiero	Servicios financieros	1,13
Efectivo	Margen de efectivo	2,79
Efectivo	Efectivo	0,81
Supranacional		3,05
Soberana extranjera		0,96
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,54
Servicios públicos	Energía integrada	0,20
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,05
Soberana (desarrollados)		0,51
Derivados	Derivados de tipos de interés	0,48
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,06
Autoridad local	Transporte	0,14
Autoridad local		0,10
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,09
Sin asignar		0,03

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

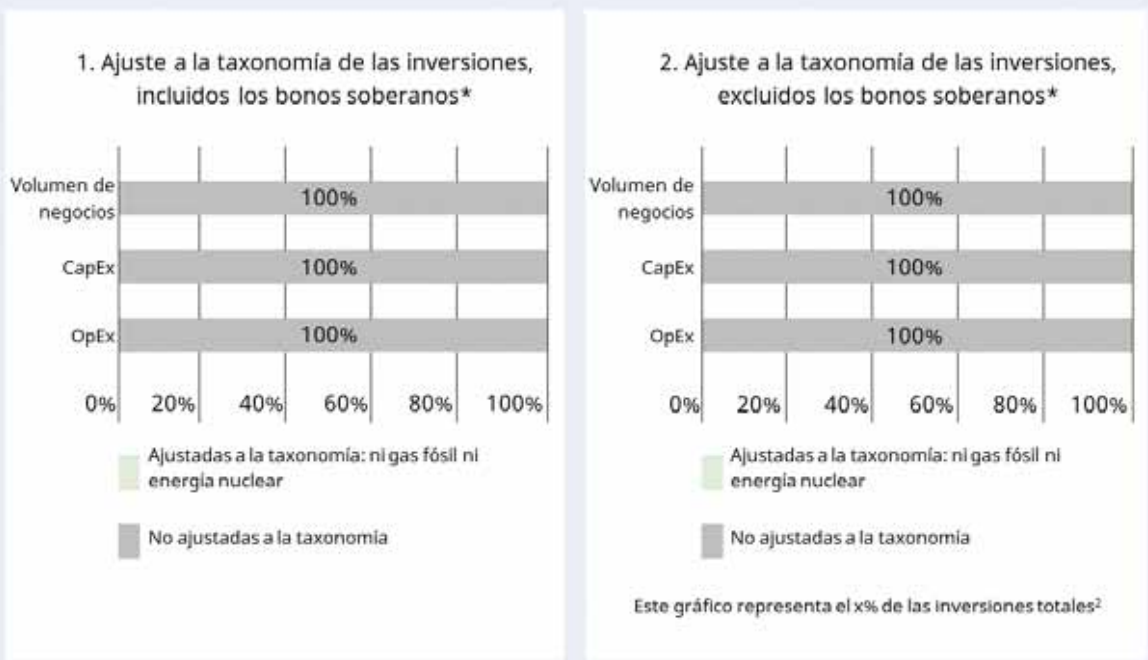
Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**
- De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**
- Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

- **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**
- La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 18%.

- **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**
- La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 10%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond
Identificador de entidad jurídica: 5493007XCI1VSIJ1FK02

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

X

Sí

No

X Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 95%	Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del _% de inversiones sostenibles
en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
X en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: 0%	con un objetivo social
	Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió.

Hasta el 31 de mayo de 2024, el Fondo invirtió al menos el 75% de sus activos y, a partir del 1 de junio de 2024, al menos el 80% de sus activos en valores emitidos por Gobiernos y empresas de todo el mundo, incluidos los mercados emergentes, que contribuyen al avance de uno o más de los ODS de la ONU de tomar medidas para combatir el cambio climático. La Gestora de inversiones seleccionó inversiones sostenibles de un universo que según se ha determinado, cumplen con los criterios de impacto de la Gestora de inversiones. Los criterios de impacto incluyen una evaluación de la contribución de una inversión a los ODS de la ONU para emprender acciones que combatan el cambio climático, junto con la evaluación del impacto por parte de la Gestora de inversiones a través de su tarjeta puntuación propia. El proceso de inversión se ajustó a los Principios Operativos para la Gestión de Impacto.

El Fondo también realizó inversiones que la Gestora de inversiones consideró neutrales en virtud de sus criterios de sostenibilidad, como el efectivo y las Inversiones del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo invirtió el 95% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. La Gestora de inversiones tuvo en cuenta en qué medida los ingresos del emisor, las actividades empresariales o el uso de los ingresos de un bono de propósito contribuyen a un objetivo medioambiental, así como los indicadores clave de rentabilidad específicos de sostenibilidad para evaluar la contribución de la inversión a un objetivo medioambiental. El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para medir la contribución al impacto a nivel de empresa participada. En particular, la Gestora de inversiones utilizó una herramienta de sostenibilidad propia para verificar que todos los bonos incluidos en el universo de inversión tuvieran puntuaciones ESG e de impacto satisfactorias y estuvieran alineados con el objetivo de inversión del Fondo de combatir el cambio climático. Existía una evaluación detallada del impacto de cada empresa o bono (según corresponda) mediante la cumplimentación de una tarjeta de puntuación propia. La tarjeta de puntuación de impacto se centró en el impacto que se espera que tenga un bono. La Gestora de inversiones tuvo en cuenta diferentes aspectos relativos al impacto, como: a qué resultado y ODS de la ONU contribuye la empresa o el bono; quién se beneficia del resultado (qué grupo de interés o sector); una evaluación de nuestra contribución prevista (incluida la influencia y la colaboración de la Gestora de inversiones); y la consideración de los riesgos de impacto. La evaluación incluyó el seguimiento de los indicadores clave de rentabilidad (KPI, por sus siglas en inglés) que se utilizan para medir y supervisar la contribución positiva de la empresa o el bono a lo largo del tiempo mediante una revisión anual.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Una vez completados estos pasos, el equipo de sostenibilidad e impacto (S&I) de BlueOrchard validó y aprobó la tarjeta de puntuación de impacto del bono o la empresa y la tarjeta de puntuación ESG de la empresa (según proceda), con el fin de que la empresa o el bono pudieran incluirse en el universo de inversión del Fondo. El equipo de S&I es independiente de los equipos de inversión y es responsable de aplicar de forma coherente las evaluaciones y las tarjetas de puntuación ESG y de impacto, así como de garantizar que todas las inversiones cumplan con las calificaciones ESG y de impacto mínimas, tal como se establece en la Política ESG y de Impacto de BlueOrchard.

El Fondo generó un impacto positivo como demuestran los indicadores atribuibles a la cartera, que incluían, entre otros, la creación de una reducción estimada de 103.747 toneladas de emisiones de gases de efecto invernadero (tCO2e), la generación de una cantidad estimada de 109.474 MWh de energía renovable con los activos de energía renovable financiados, la instalación de una capacidad estimada de 79 MW de energía renovable y el ahorro de una cantidad estimada de 8.963 MWh de energía con edificios ecológicos y proyectos de eficiencia energética. Estas cifras son estimaciones basadas en datos disponibles públicamente y son aplicables al periodo de referencia.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. El Fondo no invirtió en ningún emisor que cumpliera estos criterios de exclusión.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	95
Ene. 2023-dic. 2023	94
Ene. 2022-dic. 2022	94

Capacidad estimada de energía renovable instalada

En esta tabla se recoge el promedio estimado de MW de capacidad de energía renovable instalada del Fondo, con carácter interanual.

Periodo	MW de capacidad de energía renovable instalada
Ene. 2024-dic. 2024	79
Ene. 2023-dic. 2023	130
Ene. 2022-dic. 2022	113

Reducción estimada de las emisiones de CO2

En esta tabla se recoge el promedio estimado de reducción de toneladas de las emisiones de CO2 del Fondo, con carácter interanual.

Periodo	Reducción de toneladas de las emisiones de CO2
Ene. 2024-dic. 2024	103.747
Ene. 2023-dic. 2023	143.538
Ene. 2022-dic. 2022	221.494

Energía estimada ahorrada

En esta tabla se recoge el promedio estimado de MWh de energía ahorrada del Fondo, con carácter interanual.

Periodo	MWh de energía ahorrada
Ene. 2024-dic. 2024	8.963
Ene. 2023-dic. 2023	32.426
Ene. 2022-dic. 2022	16.202

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Estimación de la energía renovable generada

En este cuadro se detalla el promedio estimado de MWh de energía renovable generada por el Fondo, con carácter interanual.

Periodo	MWh de energía renovable generada
Ene. 2024-dic. 2024	109.475
Ene. 2023-dic. 2023	109.109
Ene. 2022-dic. 2022	152.768

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- **¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?**

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

 - Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
 - El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.
 - El Fondo no invirtió directamente en los sectores incluidos en la Lista de exclusión de activos públicos de BlueOrchard: https://www.blueorchard.com/wp-content/uploads/20220520-BlueOrchard-Exclusion-Policy_Public-Assets.pdf
 - El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).
- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Las PIA se incluyeron en la tarjeta de puntuación ESG propia de BlueOrchard, que es uno de los pasos necesarios para evaluar y aprobar a los emisores para el universo de inversión sostenible de la estrategia. Las PIA 1-14 se incluyeron en la tarjeta de puntuación ESG propia de BlueOrchard dentro de las secciones relevantes de ESG y guiaron el análisis ESG junto con demás factores ESG, tales como parámetros de buena gobernanza para determinar una puntuación general de ESG.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con una serie de emisores que abarcaron un abanico de temas y relacionados con las PIA 1, 2, 3, 12 y 13. Por ejemplo, nos comprometimos con una empresa en la que se invierte en objetivos de neutralidad de carbono y objetivos SBTi, relacionados con las PIA 1 y 2. En referencia a las PIA 1 y 2, nos comprometimos con una empresa del sector financiero para averiguar por qué no contaba con objetivos SBTi comprometidos o validados, y compartimos la importancia de tales objetivos y compromisos. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	24
Gobierno corporativo	31
Capital natural y biodiversidad	1
Derechos humanos	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ASIAN DEVELOPMENT BANK SR gMTN 3.125% 26 Sep 2028	Supranacional	1,98	Mundial
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION A SR GMTN 1.5% 13 Feb 2025	Supranacional	1,41	Mundial
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA SR REGS 5.5% 23 Nov 2027	Financiero	1,36	Polonia
UNITED OVERSEAS BANK LTD SR REGS 2% 14 Oct 2031	Financiero	1,35	Singapur
VENA ENERGY CAPITAL PTE LTD SR REGS 3.133% 26 Feb 2025	Servicios públicos	1,34	Singapur
BANCA COMERCIALA ROMANA SA SR REGS 7.625% 19 May 2027	Financiero	1,34	Rumanía
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT SR GDIF 3.125% 20 Nov 2025	Supranacional	1,31	Luxemburgo
SYDBANK A/S SR REGS 5.125% 06 Sep 2028	Financiero	1,29	Dinamarca
STAR ENERGY CO ISSUE 4.85% 14 Oct 2038	Servicios públicos	1,28	Indonesia
KFW SR CORP 4.375% 28 Feb 2034	Garantizados por el Gobierno	1,26	Alemania
TRANSMANTARO 4.7% 16 Apr 2034	Servicios públicos	1,24	Perú
BANQUE OUEST AFRICAINE D SR REGS 2.75% 22 Jan 2033	Supranacional	1,24	Luxemburgo
ABEILLE VIE DASSURANCES VIE ET CAP SR REGS 6.25% 09 Sep 2033	Financiero	1,22	Francia
LENOVO GROUP LTD REGS 6.536% 27 Jul 2032	Productos industriales	1,17	China
ING GROEP NV SR REGS 4.125% 24 Aug 2033	Financiero	1,13	Países Bajos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

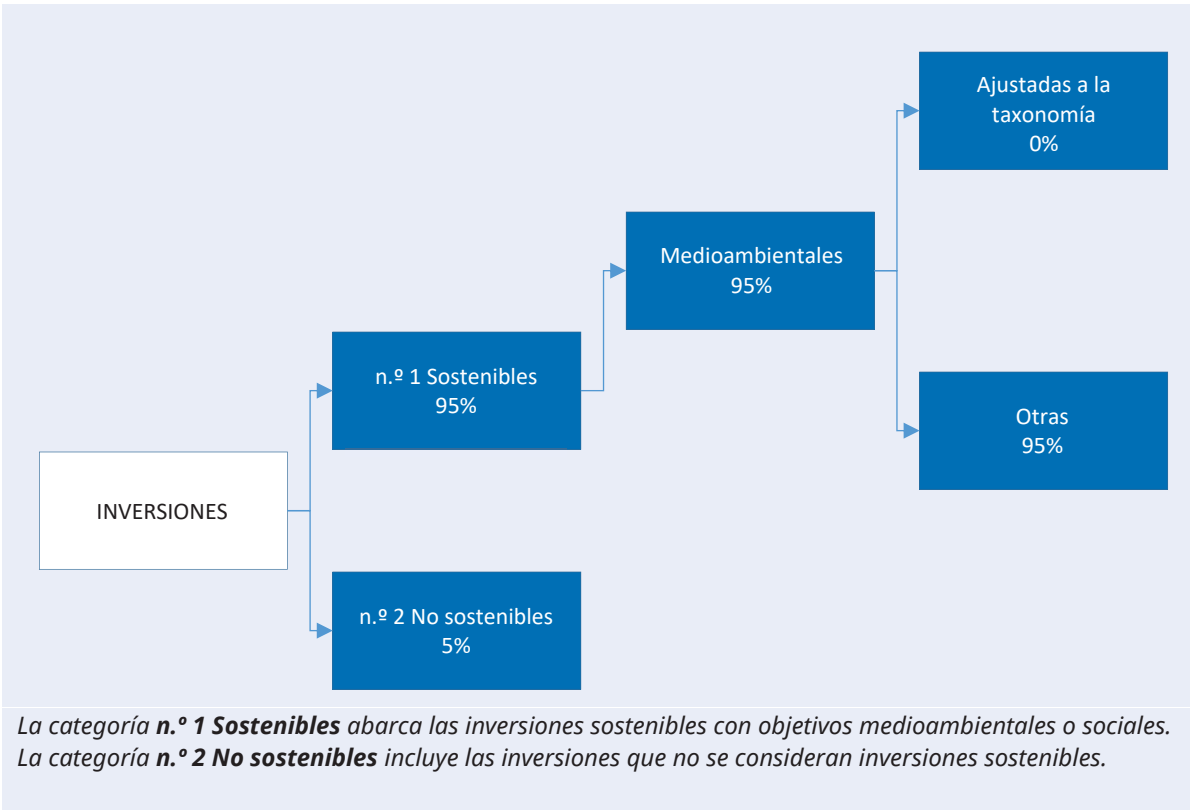
• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar su objetivo de inversión sostenible.

La categoría n.º 1 Sostenibles incluye valores emitidos por Gobiernos y empresas de todo el mundo, incluidos los mercados emergentes, que contribuyen al avance de uno o más de los ODS de la ONU de tomar medidas para combatir el cambio climático.

El Fondo invirtió el 95% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Todas las inversiones sostenibles tenían un objetivo medioambiental.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.



Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Finanzas	Bancos	28,44
Soberana extranjera	Soberana extranjera	11,25
Supranacional	Supranacional	8,32
Servicios públicos	Electricidad - Generación	7,25
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	4,52
Productos industriales	Tecnología y electrónica	4,44
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	3,9
Productos industriales	Sector inmobiliario	3,79
Agencia	Agencia	3,4
Finanzas	Seguros	3,14
Productos industriales	Industria básica	2,9
Productos industriales	Transporte	2,77
Productos industriales	Bienes de consumo	2,55
Finanzas	Servicios financieros	2,41
Garantizados por el Gobierno	Garantizados por el Gobierno	1,62
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	1,12
Productos industriales	Energía integrada	0,93
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,88
Productos industriales	Telecomunicaciones	0,84
Autoridad local	Autoridad local	0,79
Agencia	Electricidad - Generación	0,67
Productos industriales	Servicios	0,65
Productos industriales	Automoción	0,64
Efectivo	Efectivo	0,52
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	0,5
Productos industriales	Salud	0,46
Finanzas	Otros financieros	0,43
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,43
Productos industriales	Bienes de capital	0,2
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,18
Deuda de mercados emergentes soberana	Deuda de mercados emergentes soberana	0,05

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

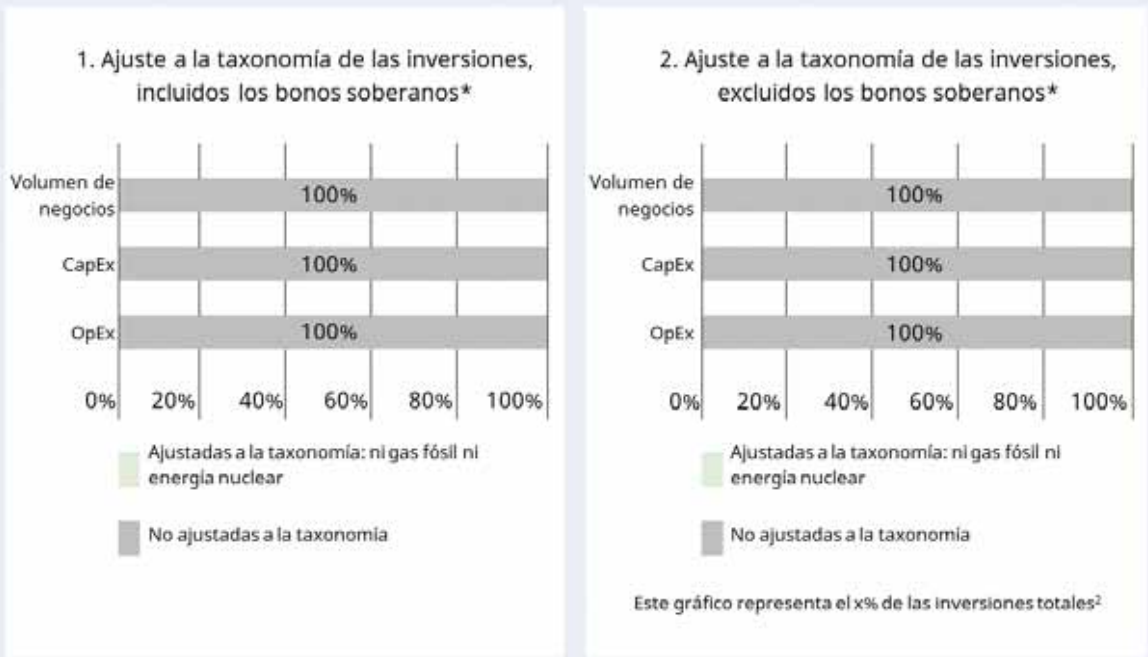
Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**
- De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**
- Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

-  **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**
- Todas las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo tenían objetivos medioambientales que no estaban ajustados a la taxonomía de la UE.

-  **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**
- No se realizaron inversiones sostenibles con un objetivo social.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible fueron las siguientes:

- El Fondo invierte al menos el 80% de sus activos en valores emitidos por Gobiernos y empresas de todo el mundo, incluidos los mercados emergentes, que contribuyen al avance de uno o más de los ODS de la ONU de tomar medidas para combatir el cambio climático.
- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un perjuicio medioambiental ni social significativo.
- La Gestora de inversiones utilizó su marco propio para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones se comprometió con determinados emisores incluidos en la cartera y, por término medio, intentó reunirse o hablar con la dirección de la empresa al menos en el momento de la emisión del bono o en el momento de la inversión. Durante estas reuniones se debatieron regularmente temas de sostenibilidad (como la neutralidad de carbono y la transición energética) junto con planes de divulgación de impactos y de elaboración de informes para expresar los objetivos de la Gestora de inversiones en términos de datos de sostenibilidad, así como cualquier preocupación sobre la insuficiencia de los informes.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones asumió 57 compromisos dedicados a la sostenibilidad en todo el universo de inversión sobre una serie de temas diferentes, incluidos, entre otros, el cambio climático, divulgación y elaboración de informes y el gobierno corporativo.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond
Identificador de entidad jurídica: 5493002UVX4QP1OMYB39

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒

Sí

☐

No

☒ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 29%	☐ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del _% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☒ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☒ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: 67%	☐ con un objetivo social
	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió.

Hasta el 31 de mayo de 2024, el Fondo invirtió al menos el 75% de sus activos y, a partir del 1 de junio de 2024, al menos el 80% de sus activos en valores emitidos por Gobiernos, organismos públicos, supranacionales y empresas de mercados emergentes, que contribuyen al avance de uno o más de los ODS de la ONU, contribuyendo positivamente al desarrollo social y a las cuestiones medioambientales. El Fondo invirtió al menos el 5% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.

El Fondo también realizó inversiones que la Gestora de inversiones consideró neutrales en virtud de sus criterios de sostenibilidad, como el efectivo y las Inversiones del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.

El Fondo invirtió en valores de tipo fijo y variable emitidos por Gobiernos, organismos públicos, supranacionales y empresas con el objetivo de fomentar la inclusión financiera y proporcionar financiamiento decisivo a comunidades económicamente vulnerables a nivel mundial, así como valores de tipo fijo y variable relacionados con proyectos de infraestructuras sostenibles e iniciativas de energía limpia.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo invirtió el 96% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. La Gestora de inversiones tuvo en cuenta en qué medida los ingresos del emisor, las actividades empresariales o el uso de los ingresos de un bono de propósito contribuyen a un objetivo medioambiental o social (según corresponda), así como los indicadores clave de rentabilidad específicos de sostenibilidad para evaluar la contribución de la inversión a un objetivo medioambiental o social (según corresponda). El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para medir la contribución al impacto a nivel de empresa participada. En particular, la Gestora de inversiones utilizó una herramienta de sostenibilidad propia para analizar cómo el uso de los ingresos de los bonos sociales y sostenibles contribuye a la creación de empleo y cuántos empleos se crean o mantienen como resultado de los ingresos del bono. Existe una evaluación detallada del impacto de cada empresa o bono (según corresponda) mediante la cumplimentación de una tarjeta de puntuación propia. La tarjeta de puntuación de impacto se centra en el impacto que se espera que tenga un bono. La Gestora de inversiones tuvo en cuenta diferentes aspectos relativos al impacto, como: a qué resultado y ODS de la ONU contribuye la empresa o el bono; quién se beneficia del resultado (qué grupo de interés o sector); una evaluación de nuestra contribución prevista (incluida la influencia y la colaboración de la Gestora de inversiones); y la consideración de los riesgos de impacto. La evaluación incluye el seguimiento de los indicadores clave de rentabilidad (KPI, por sus siglas en inglés) que se utilizan para medir y supervisar la contribución positiva de la empresa o el bono a lo largo del tiempo mediante una revisión anual.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Una vez completados estos pasos, el equipo de sostenibilidad e impacto (S&I) de BlueOrchard validó y aprobó la tarjeta de puntuación de impacto del bono o la empresa y la tarjeta de puntuación ESG de la empresa (según proceda), con el fin de que la empresa o el bono pudieran incluirse en el universo de inversión del Fondo. El equipo de S&I es independiente de los equipos de inversión y es responsable de aplicar de forma coherente las evaluaciones y las tarjetas de puntuación ESG y de impacto, así como de garantizar que todas las inversiones cumplan con las calificaciones ESG y de impacto mínimas, tal como se establece en la Política ESG y de Impacto de BlueOrchard.

Para las inversiones sostenibles con un objetivo social, los indicadores incluyeron, entre otros, proporcionar acceso a financiación a 68.230 personas, apoyar a 59.325 mujeres y minorías, llegar a 180.352 pacientes y estudiantes beneficiarios, proporcionar a 544.195 hogares acceso a la conectividad y apoyar a 21.272 microempresas y pequeñas y medianas empresas. Para las inversiones sostenibles con un objetivo ambiental, los indicadores incluyeron, entre otros, crear una reducción estimada de 190.915 toneladas de emisiones de gases de efecto invernadero (tCO₂e), generar un estimado de 124.068 MWh de energía renovable con activos de energía renovable financiada, e instalar una capacidad estimada de 504 MW de energía renovable. Estas cifras son estimaciones basadas en datos disponibles públicamente y son aplicables al periodo de referencia.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. El Fondo no invirtió en ningún emisor que cumpliera estos criterios de exclusión.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	96
Ene. 2023-dic. 2023	93

Indicadores medioambientales

Esta tabla detalla las cifras del indicador medioambiental, con carácter interanual.

Periodo	Reducción de toneladas de las emisiones de CO ₂	MW de capacidad de energía renovable instalada	MWh de energía renovable generada
Ene. 2024-dic. 2024	190.915	504	124.068
Ene. 2023-dic. 2023	166.722	651	120.717

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Indicadores sociales

Esta tabla detalla las cifras del indicador social, con carácter interanual.

Periodo	Personas con acceso a financiación	Acceso a conectividad doméstica	Apoyo a microempresas/ pequeñas y medianas empresas
Ene. 2024-dic. 2024	68.230	544.195	21.272
Ene. 2023-dic. 2023	59.351	301.694	15.322

Periodo	Apoyo a las mujeres y las minorías	Pacientes y estudiantes beneficiarios alcanzados
Ene. 2024-dic. 2024	59.325	180.352
Ene. 2023-dic. 2023	16.829	59.516

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• **¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?**

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.
- El Fondo no invirtió directamente en los sectores incluidos en la Lista de exclusión de activos públicos de BlueOrchard: https://www.blueorchard.com/wp-content/uploads/20220520-BlueOrchard-Exclusion-Policy_Public-Assets.pdf

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).
- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Las PIA se incluyeron en la tarjeta de puntuación ESG propia de BlueOrchard, que es uno de los pasos necesarios para evaluar y aprobar a los emisores para el universo de inversión sostenible de la estrategia. Las PIA 1-14 se incluyeron en la tarjeta de puntuación ESG propia de BlueOrchard dentro de las secciones relevantes de ESG y guiaron el análisis ESG junto con demás factores ESG, tales como parámetros de buena gobernanza para determinar una puntuación general de ESG.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con una serie de emisores que abarcaron un abanico de temas y relacionados con las PIA 1, 2, 3, 12 y 13. Por ejemplo, nos comprometimos con una empresa en la que se invierte en objetivos de neutralidad de carbono y objetivos SBTi, relacionados con las PIA 1 y 2. En referencia a las PIA 1 y 2, nos comprometimos con una empresa del sector financiero para averiguar por qué no contaba con objetivos SBTi comprometidos o validados, y compartimos la importancia de tales objetivos y compromisos. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Gobierno corporativo	20
Cambio climático	23
Capital natural y biodiversidad	1
Diversidad e inclusión	1
Derechos humanos	2

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
AFRICA FINANCE CORP SR REGS 4.375% 17 Apr 2026	Supranacional	1,39	Luxemburgo
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA SR REGS 5.5% 23 Nov 2027	Financiero	1,28	Polonia
BANCO SANTANDER MEXICO SR REGS 5.375% 17 Apr 2025	Financiero	1,22	México
AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK SR REGS 2.634% 17 May 2026	Supranacional	1,19	Egipto
SMALL & MEDIUM BUSSINESS CORP SR REGS 2.125% 30 Aug 2026	Agencia	1,19	Corea del Sur
FONDO MIVIVIENDA SA SR REGS 4.625% 12 Apr 2027	Agencia	1,10	Perú
BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACI SR REGS 2% 06 May 2025	Supranacional	1,08	Luxemburgo
MASHREQBANK PSC SR REGS 7.875% 24 Feb 2033	Financiero	1,08	Emiratos Árabes Unidos
ASIAN DEVELOPMENT BANK SR GMTN 1.875% 24 Jan 2030	Supranacional	1,07	Mundial
BANCA COMERCIALA ROMANA SA SR REGS 7.625% 19 May 2027	Financiero	1,06	Rumanía
UNITED OVERSEAS BANK LTD SR REGS 2% 14 Oct 2031	Financiero	1,04	Singapur
KASIKORNBANK PCLsr EMTN REGS 3.343% 02 Oct 2031	Financiero	1,01	Tailandia
GRUPOSURA FINANCE SR REGS 5.5% 29 Apr 2026	Financiero	1,00	Colombia
VENA ENERGY CAPITAL PTE LTD SR REGS 3.133% 26 Feb 2025	Servicios públicos	1,00	Singapur
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION A SR GMTN 1.5% 13 Feb 2025	Supranacional	0,99	Mundial

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

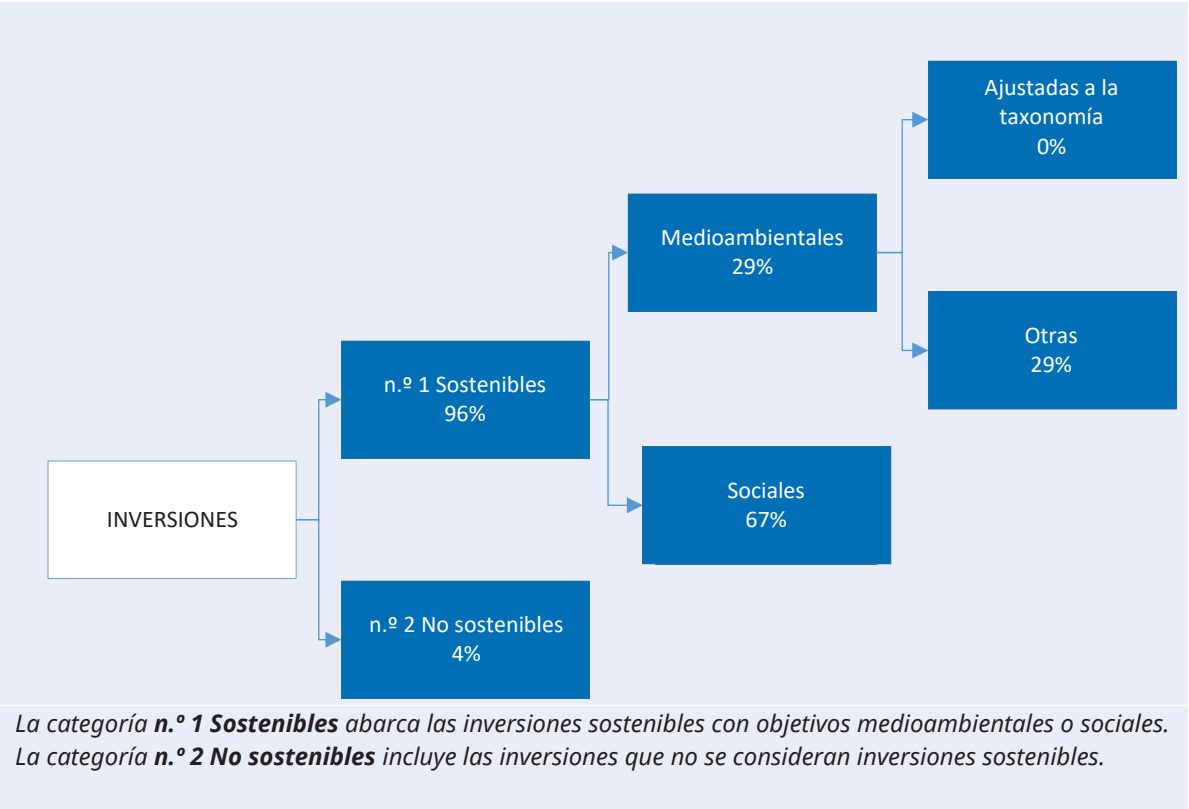
• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar su objetivo de inversión sostenible.

La categoría n.º 1 Sostenibles incluye inversiones en valores emitidos por Gobiernos, organismos públicos, supranacionales y empresas de países de mercados emergentes, que contribuyen al avance de uno o más de los ODS de la ONU, contribuyendo positivamente al desarrollo social y a las cuestiones medioambientales.

El Fondo invirtió el 96% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 29% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 67% en inversiones sostenibles con un objetivo social.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.



Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Finanzas	Bancos	39,21
Supranacionales	Supranacionales	18,28
Agencia	Agencia	7,93
Soberana extranjera	Soberana extranjera	6,55
Finanzas	Servicios financieros	6,21
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	3,92
Servicios públicos	Electricidad - Generación	2,67
Productos industriales	Tecnología y electrónica	2,65
Productos industriales	Telecomunicaciones	2,56
Garantizados por el Gobierno	Garantizados por el Gobierno	1,97
Productos industriales	Sector inmobiliario	1,05
Efectivo	Efectivo	0,71
Productos industriales	Industria básica	0,69
Productos industriales	Energía integrada	0,64
Finanzas	Seguros	0,61
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,59
Productos industriales	Transporte	0,58
Agencia	Servicios financieros	0,57
Productos industriales	Servicios	0,47
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	0,35
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,29
Productos industriales	Salud	0,25
Supranacionales	Servicios financieros	0,22
Productos industriales	Bienes de consumo	0,22
Autoridad local	Autoridad local	0,22
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	0,19
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,17
Finanzas	Otros financieros	0,16
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,08

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

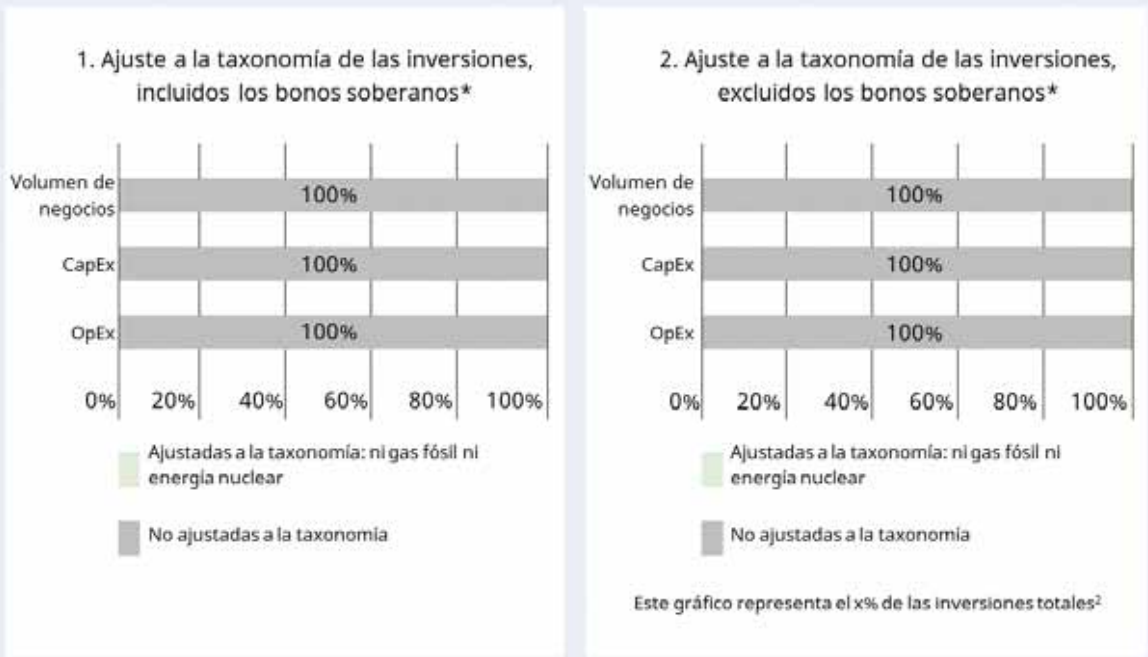
Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

 ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 29%.

 ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 67%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible fueron las siguientes:

- El Fondo invirtió al menos el 80% de sus activos en valores emitidos por Gobiernos, organismos públicos, supranacionales y empresas de mercados emergentes, que contribuyen al avance de uno o más de los ODS de la ONU, contribuyendo positivamente al desarrollo social y a las cuestiones medioambientales.
- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un perjuicio medioambiental ni social significativo.
- La Gestora de inversiones utilizó su marco propio para ayudar a evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones se comprometió con determinados emisores incluidos en la cartera y, por término medio, intentó reunirse o hablar con la dirección de la empresa al menos en el momento de la emisión del bono o en el momento de la inversión. Durante estas reuniones se debatieron regularmente temas de sostenibilidad (como la neutralidad de carbono y la transición energética) junto con planes de divulgación de impactos y de elaboración de informes para expresar los objetivos de la Gestora de inversiones en términos de datos de sostenibilidad, así como cualquier preocupación sobre la insuficiencia de los informes.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones asumió 47 compromisos dedicados a la sostenibilidad en todo el universo de inversión sobre una serie de temas diferentes, incluidos, entre otros, el cambio climático, divulgación y elaboración de informes y el gobierno corporativo.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Carbon Neutral Credit
Identificador de entidad jurídica: 54930083X6X1LLU8U819

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

X

Sí

No

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió.

El Fondo tenía como objetivo lograr la neutralidad de carbono total de aquí a 2025 dentro de su cartera de inversión invirtiendo sus activos en inversiones sostenibles, valores de tipo fijo y variable emitidos por Gobiernos, organismos públicos, supranacionales y empresas de todo el mundo que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían al objetivo de reducción de las emisiones de carbono mediante la implementación de una o varias de las siguientes medidas: (i) ser neutras en carbono; (ii) procurar alcanzar —y encontrarse en proceso de alcanzar— una reducción de las emisiones del 80% o una cifra equivalente para 2030; (iii) demostrar de otro modo una contribución a la reducción de las emisiones de carbono (y las empresas incluidas en este punto [iii] podrán incluir aquellas que proporcionan productos o servicios que permitan la descarbonización). La Gestora de inversiones consideró que todas las empresas mantenidas por el Fondo eran inversiones sostenibles.

Neutralidad de carbono total significa lograr cero emisiones netas de carbono mediante el equilibrio de inversiones en (a) emisores que generan emisiones de carbono, pero que han establecido objetivos para reducir dichas emisiones, y en (b) emisores que contribuyen a reducir las emisiones de carbono.

El objetivo del Fondo contempla una reducción de las emisiones de carbono, lo que significa que su objetivo es lograr emisiones bajas de carbono, en consonancia con los objetivos a largo plazo del Acuerdo de París para limitar el calentamiento global. La Gestora de inversiones trató de garantizar la reducción de las emisiones de carbono invirtiendo en emisores como se describe en las medidas (i) a (iii) anteriores. También se exigió a las empresas de sectores con grandes emisiones de alcance 3 que tengan objetivos de reducción de emisiones de alcance 3 o un compromiso para reducirlas. La Gestora de inversiones evaluó periódicamente si la trayectoria de reducción de emisiones de carbono de un emisor era coherente con los criterios por los que fue calificado anteriormente para la inversión del Fondo y trató de identificar los casos en los que pudiera desviarse. La Gestora de inversiones también trató de identificar situaciones en las que los objetivos de reducción de emisiones de un emisor no se ajustaron a la trayectoria de reducción de emisiones de ese sector y revisó cualquier cambio importante en el perfil de emisiones de un emisor, por ejemplo, debido a fusiones o adquisiciones. Estas consideraciones condujeron a la desinversión por parte de la Gestora de inversiones de más de 9 empresas durante el periodo de referencia.

Hasta el 31 de mayo de 2024, el Fondo también invirtió al menos el 75% de sus activos en inversiones sostenibles y, desde el 1 de junio de 2024 hasta el final del periodo de referencia, invirtió al menos el 80% de sus activos en inversiones sostenibles. El Fondo también realizó inversiones que la Gestora de inversiones consideró neutras en virtud de sus criterios de sostenibilidad, como el efectivo y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

El Fondo invirtió el 99,7% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. La Gestora de inversiones utilizó indicadores clave de rendimiento de sostenibilidad específicos para evaluar la contribución de la inversión a un objetivo medioambiental. El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para examinar de manera positiva el universo de inversión sostenible, así como medir la contribución a nivel de empresa en la que se invierte.

El indicador de intensidad de las emisiones de carbono con respecto a las ventas (toneladas de CO₂ por millón de dólares de ventas), medido por la intensidad de carbono de alcance 1 y 2 utilizando datos de un proveedor externo, agregados a nivel de cartera, refleja la vía para alcanzar el objetivo de inversión sostenible, antes de considerar las emisiones evitadas. Las emisiones de alcance 1 son emisiones directas procedentes de fuentes propias o controladas. Las emisiones de alcance 2 son emisiones indirectas procedentes de la generación de energía comprada. Al invertir en emisores con una intensidad de carbono baja y neutra, así como en emisores que están reduciendo sus emisiones y cuyo objetivo es la reducción del carbono, la intensidad de carbono de alcance 1 y 2 a nivel del Fondo disminuyó en 2024 y fue significativamente inferior a la del universo crediticio mundial.

La intensidad neta de carbono proyectada a nivel del Fondo, teniendo en cuenta también la contribución al carbono evitado de los habilitadores de la descarbonización, refleja el objetivo de ser neutro en carbono neto de aquí a 2025. Al final del periodo de referencia, la intensidad neta de carbono prevista era cero, medida a través de la intensidad de carbono de alcance 1 y 2 utilizando datos de un proveedor externo.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. El Fondo no invirtió en ningún emisor que cumpliera estos criterios de exclusión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	100
Ene. 2023-dic. 2023	98
Ene. 2022-dic. 2022	97

Intensidad neta de carbono

En esta tabla se recoge la intensidad neta de carbono proyectada para 2025, con carácter interanual.

Periodo	Intensidad neta de carbono proyectada (alcances 1 y 2) tCO2e/M\$
Ene. 2024-dic. 2024	0
Ene. 2023-dic. 2023	0
Ene. 2022-dic. 2022	0

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Las exclusiones generales también se aplican a las empresas que generan más del 20% de sus ingresos a partir de la minería de carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- incluyeron:
- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
 - Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 en el cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).
 - Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Como parte del proceso de diligencia debida a nivel del emisor, a través del análisis de la empresa derivado de reuniones con equipos de gestión y el análisis documental de informes y estados de cuentas anuales, se tuvieron en cuenta varias PIA. Por ejemplo, también se supervisaron las PIA 1 y 3 y la PIA 4 de la tabla 2 del anexo 1 para la selección continua de valores, de conformidad con el objetivo de sostenibilidad del Fondo.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. A lo largo del periodo, nuestros compromisos abarcaron una serie de temas, incluidos la información y los objetivos relativos a la biodiversidad y el capital natural, y los compromisos climáticos y de neutralidad de carbono para las empresas mantenidas dentro de los sectores inmobiliario, bancario y de servicios públicos. Estos compromisos guardaban relación con las PIA 7 (que afectan negativamente a las zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad) y 1, 2, 3 y 5 (emisiones de GEI, huella de carbono, intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte y proporción de producción y consumo de energía no renovable). Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	41
Gobierno corporativo	26
Derechos humanos	15
Capital natural y biodiversidad	13
Gestión del capital humano	7
Diversidad e inclusión	4

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
EVERSOURCE ENERGY SR CORP 5.95% 01 Feb 2029	Servicios públicos	1,20	Estados Unidos
DIAMOND II LTD SR REGS 7.95% 28 Jul 2026	Servicios públicos	0,98	India
ING GROEP NV SR REGS 8% 16 May 2172	Financiero	0,94	Países Bajos
AMERICAN HOMES 4 RENT LP SR CORP 5.5% 01 Feb 2034	Productos industriales	0,89	Estados Unidos
AMERICAN WATER CAPITAL CORP SR CORP 5.45% 01 Mar 2054	Servicios públicos	0,84	Estados Unidos
TRINITY INDUSTRIES INC. SR REGS 7.75% 15 Jul 2028	Productos industriales	0,80	Estados Unidos
ARCELIK AS SR REGS 8.5% 25 Sep 2028	Productos industriales	0,80	Turquía
GREENKO WIND PROJECTS (MAURITIUS) SR REGS 5.5% 06 Apr 2025	Servicios públicos	0,76	India
AMGEN INC SR CORP 5.507% 02 Mar 2026	Productos industriales	0,74	Estados Unidos
CITIGROUP INC SR CORP 6.174% 25 May 2034	Financiero	0,69	Estados Unidos
GRENKE FINANCE PUBLIC LIMITED COMP SR REGS 7.875% 06 Apr 2027	Financiero	0,68	Alemania
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO SR CORP 5.5% 22 Feb 2044	Productos industriales	0,68	Estados Unidos
VERIZON COMMUNICATIONS INC SR CORP 5.05% 09 May 2033	Productos industriales	0,67	Estados Unidos
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO SR CORP 6.25% 15 Nov 2053	Productos industriales	0,63	Estados Unidos
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC SR CORP 6.375% 15 Nov 2033	Financiero	0,63	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

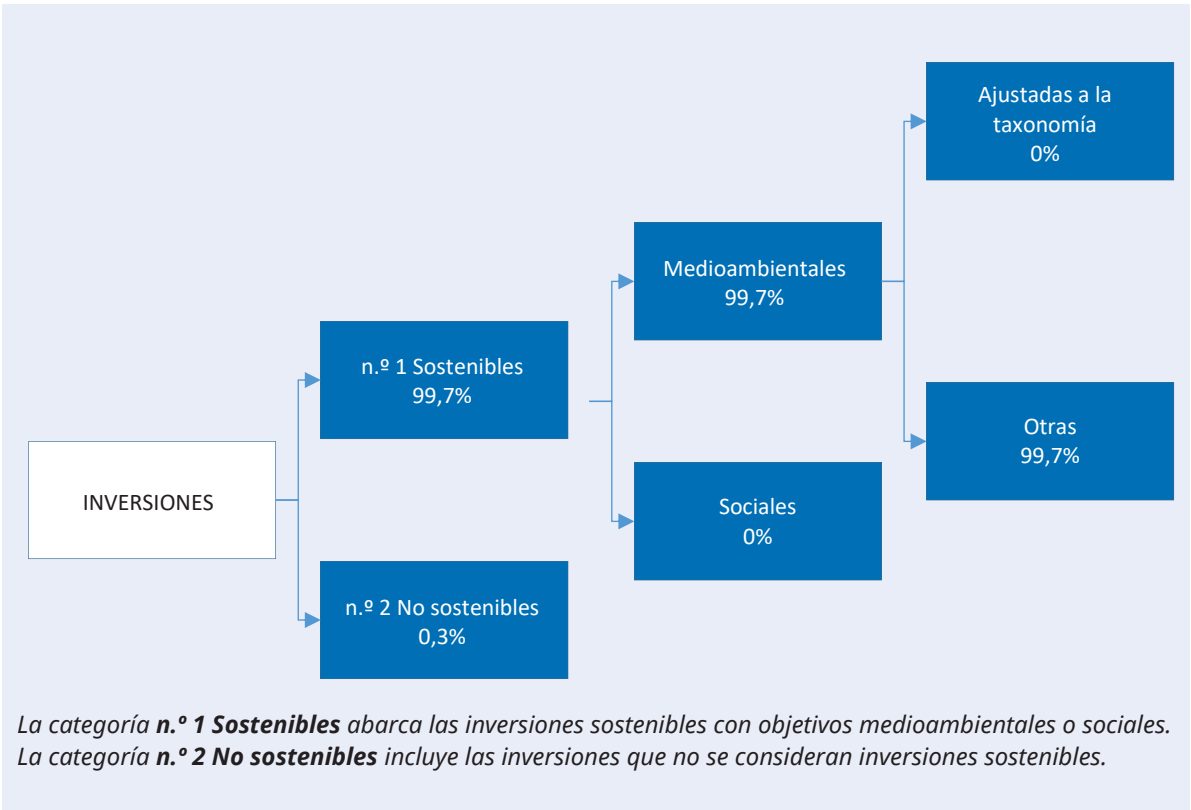
• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar su objetivo de inversión sostenible.

La categoría n.º 1 Sostenibles son inversiones en valores a tipo fijo y variable emitidos por Gobiernos, organismos públicos, supranacionales y empresas de todo el mundo que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían al objetivo de reducción de las emisiones de carbono al contar con una o varias de las siguientes características: (i) ser neutras en carbono; (ii) procurar alcanzar —y encontrarse en proceso de alcanzar— una reducción de las emisiones del 80% o una cifra equivalente para 2030; o (iii) demostrar de otro modo una contribución a la reducción de las emisiones de carbono.

El Fondo invirtió el 99,7% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Todas las inversiones sostenibles tenían un objetivo medioambiental.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.



Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Sector inmobiliario	8,44
Productos industriales	Salud	7,26
Productos industriales	Tecnología y electrónica	7,09
Productos industriales	Telecomunicaciones	6,23
Productos industriales	Bienes de capital	5,30
Productos industriales	Ventas minoristas	5,02
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	4,30
Productos industriales	Bienes de consumo	4,17
Productos industriales	Servicios	2,62
Productos industriales	Industria básica	2,24
Productos industriales	Automoción	1,32
Productos industriales	Transporte	1,05
Productos industriales	Ocio	0,62
Financiero	Bancos	19,70
Financiero	Seguros	9,62
Financiero	Servicios financieros	8,56
Servicios públicos	Electricidad - Generación	3,16
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	1,88
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,84
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,06
Agencia	Agencia	0,58
Sin asignar	Sin asignar	0,37
Efectivo	Efectivo	0,33
Efectivo	Margen de efectivo	0,01
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,78

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

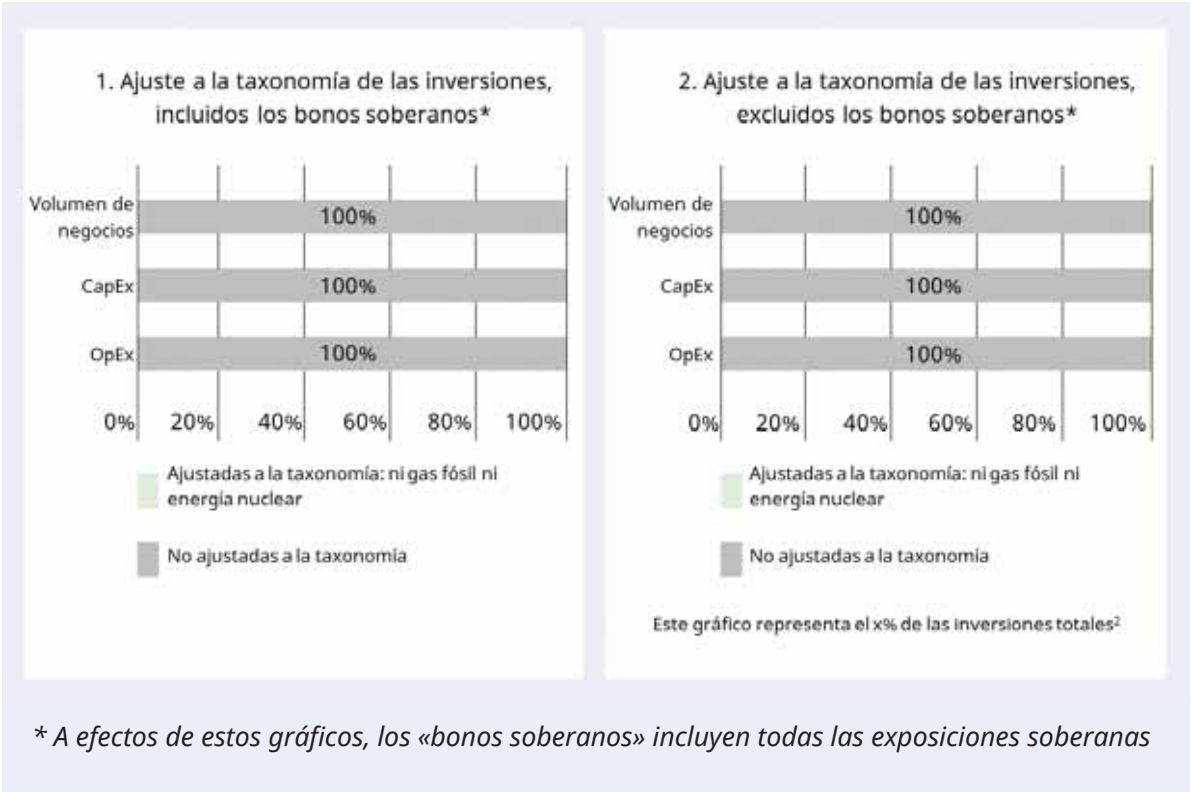
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

- Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

Todas las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo tenían objetivos medioambientales que no estaban ajustados a la taxonomía de la UE.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

No se realizaron inversiones sostenibles con un objetivo social.

 **¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo y los derivados, utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del Fondo fueron las siguientes:

- El Fondo se gestionó de forma activa e invirtió al menos el 80% de sus activos en inversiones sostenibles, que son inversiones que contribuyeron al objetivo de reducción de emisiones de carbono.
- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un perjuicio medioambiental ni social significativo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- Se realizaron análisis y compromisos, que, en un caso, dieron lugar a que no se invirtiera en una empresa. A pesar de cumplir con el objetivo medioambiental, la Gestora de inversiones consideraba que no era conveniente seguir invirtiendo en la empresa después del proceso de implicación.
- El Fondo asumió distintos compromisos durante el periodo de referencia. La Gestora de inversiones asumió compromisos específicos con empresas para que redujeran sus emisiones de carbono, utilizaran más energías renovables y se comprometieran a seguir completas vías de reducción de las emisiones de carbono. También se llevaron a cabo compromisos para obtener información y solicitar mejoras sobre temas como la biodiversidad y el capital natural, la adaptación climática, los derechos humanos, la gobernanza corporativa y la gestión del capital humano.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF China Local Currency Bond
Identificador de entidad jurídica: HPREJ5FHRTOCLC11ND15

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del _% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

X

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice iBoxx ALBI China Onshore, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del -1,2% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -1,7%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Estabilidad sociopolítica: el beneficio social estimado que un país política y socialmente estable puede ofrecer para apoyar un entorno empresarial favorable y atraer inversiones, contribuyendo así al crecimiento económico a largo plazo.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	-1,2	-1,7
Ene. 2023-dic. 2023	-0,4	-1,7
Ene. 2022-dic. 2022	-0,7	-1,8

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Dado que el Fondo no se comprometió a realizar inversiones sostenibles, esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).
- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo,

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

las PIA relacionadas con las emisiones de GEI y la huella de carbono (PIA 1, 2, 3 y 15) se incluyeron como parte de la puntuación general de gobernanza/medioambiente de una empresa y se tuvieron en cuenta los planes de descarbonización y minimización de emisiones de varias empresas. La combinación del análisis fundamental y cuantitativo de la Gestora de inversiones permitió obtener una visión global de los factores ESG a nivel de país, sector y emisor. No obstante, debido a la menor disponibilidad de indicadores de PIA para muchos emisores en Asia, algunas PIA pueden ser menos significativas en el contexto de una estrategia centrada en Asia. Con el tiempo, anticipamos que estos datos mejorarán, lo que nos permitirá evaluar más a fondo la toma en cuenta de las PIA. Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Por ejemplo, durante el periodo de referencia, colaboramos con una empresa en la que se invierte en un plan de acción climática y objetivos de emisión de gases de efecto invernadero relacionados con las PIA 1, 2, 3 y 15.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	2
Gestión del capital humano	1
Capital natural y biodiversidad	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT BOND SR INBK 2.8% 15 Nov 2032)	Deuda de mercados emergentes soberana	10,72	China
CHINA GOVERNMENT BOND SR INBK 2.68% 21 May 2030	Deuda de mercados emergentes soberana	8,36	China
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 1905 3.48% 08 Jan 2029	Agencia	8,23	China
AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA SR 2010 3.79% 26 Oct 2030	Agencia	6,36	China
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT BOND SR INBK 3.81% 14 Sep 2050)	Deuda de mercados emergentes soberana	6,36	China
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT BOND SR INBK 3.72% 12 Apr 2051)	Deuda de mercados emergentes soberana	6,07	China
AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA SR 2202 2.74% 23 Feb 2027	Agencia	6,00	China
EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA SR 2215 2.82% 17 Jun 2027	Agencia	5,80	China
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 2215 2.96% 18 Jul 2032	Agencia	4,07	China
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 2010 3.09% 18 Jun 2030	Agencia	3,51	China
QINGDAO METRO GROUP CO LTD SR MTN 2.65% 12 Apr 2026	Productos industriales	2,91	China
EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA SR 2011 3.74% 16 Nov 2030	Agencia	2,81	China
ICBCIL FINANCE CO LTD SR REGS 1.75% 25 Aug 2025	Financiero	2,65	China
CHINA STATE RAILWAY GROUP CO LTD SR 1811 4.65% 26 Jul 2038	Productos industriales	2,44	China
CHINA DEVELOPMENT BANK SR 2315 2.69% 11 Sep 2033	Agencia	2,33	China

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

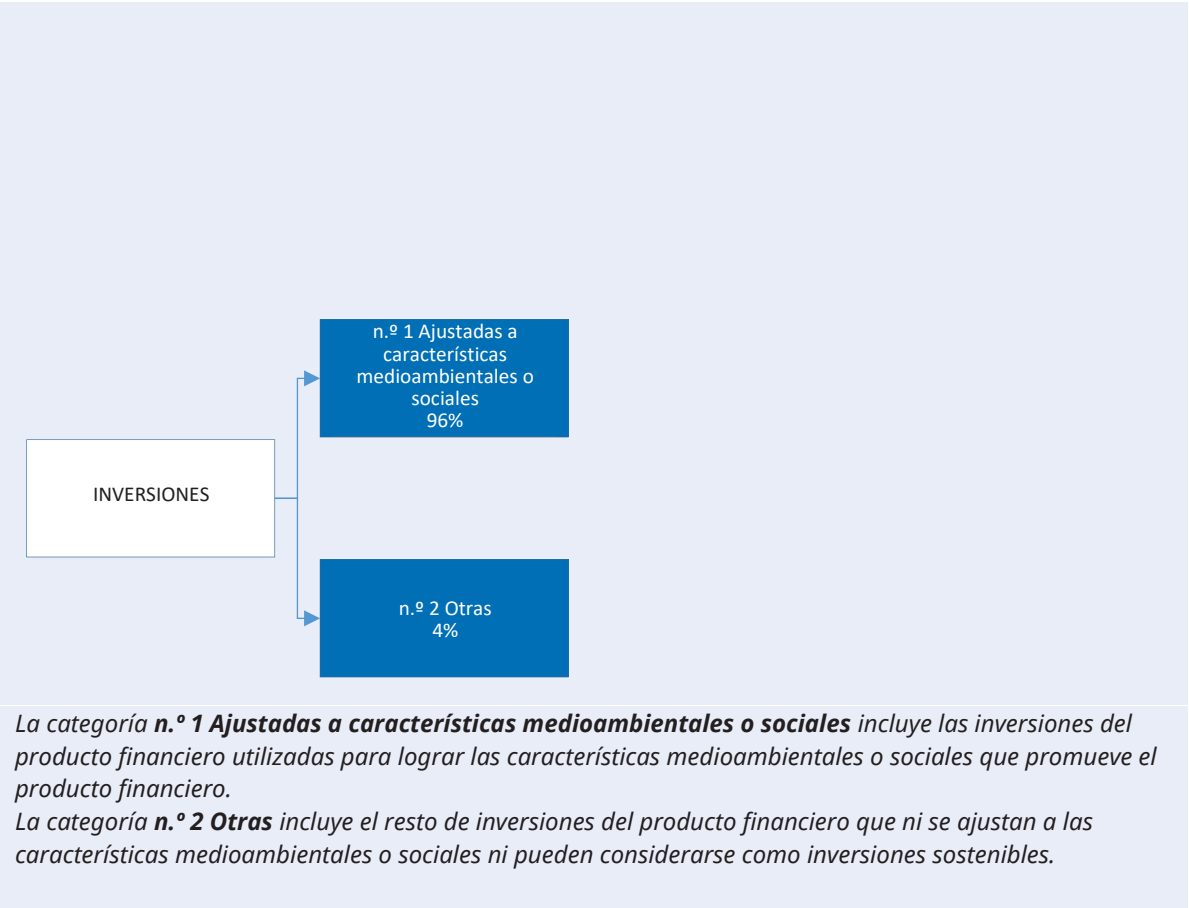
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 96%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice iBoxx ALBI China Onshore. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Agencia	Agencia	44,37
Deuda de mercados emergentes soberana	Deuda de mercados emergentes soberana	35,25
Productos industriales	Industria básica	5,69
Productos industriales	Transporte	3,10
Productos industriales	Ventas minoristas	0,89
Productos industriales	Ocio	0,14
Financiero	Servicios financieros	2,80
Financiero	Bancos	1,07
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	2,20
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	1,38
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,27
Autoridad local	Transporte	1,84
Efectivo	Efectivo	0,95
Soberana extranjera	Soberana extranjera	0,20
Derivados	Derivados de tipos de interés	-0,05
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,09

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

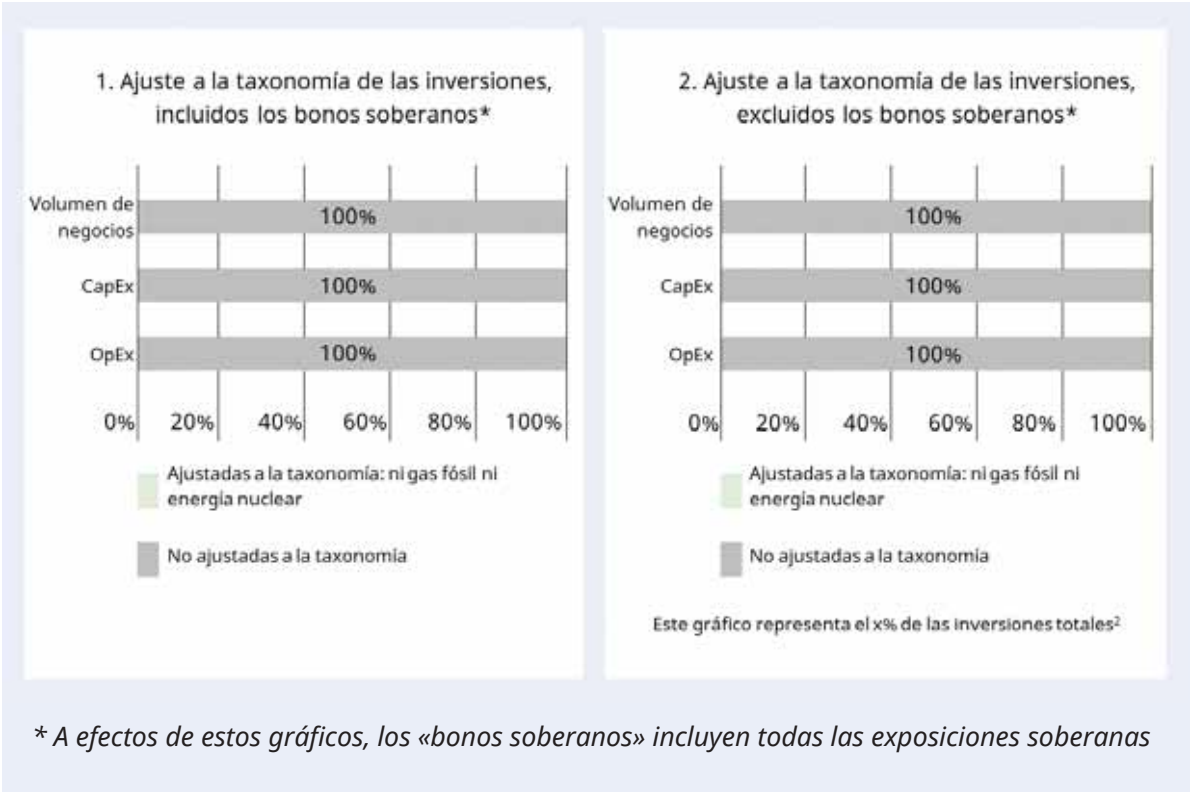
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

- Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

 **¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación (enlace <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond
Identificador de entidad jurídica: 549300V3X0D0HRKP2Z47

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del _% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

X

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe anual auditado de Schroder ISF Emerging Markets Local Currency Bond

31 de diciembre de 2024

FD121377-20250122100128

i

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice JP Morgan GBI-EM Global Diversified, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del -1,2% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,6%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Energía limpia: el beneficio medioambiental estimado asociado a las energías renovables y la transformación acelerada de los sistemas energéticos de los países.
- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.
- Infraestructura: los beneficios sociales estimados asociados con la inversión en infraestructuras. Asignación en proporción al gasto en infraestructuras de un país a través de los datos de formación bruta de capital (FBC);

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Investigación médica: los beneficios sociales estimados de la innovación médica que se traducen en la mejora de las condiciones humanas, el aumento de la esperanza y la calidad de vida. Asignación en proporción al beneficio social de la innovación médica a los países utilizando datos de patentes, concretamente el número de patentes de tecnología relacionada con la medicina presentadas por país solicitante.
- Estabilidad sociopolítica: el beneficio social estimado que un país política y socialmente estable puede ofrecer para apoyar un entorno empresarial favorable y atraer inversiones, contribuyendo así al crecimiento económico a largo plazo.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

- **¿... y en comparación con periodos anteriores?**
 - **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**
- Dado que el Fondo no se comprometió a realizar inversiones sostenibles, esta pregunta no es aplicable a este Fondo.
- **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**
- Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.
- **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**
- Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se tuvieron en cuenta mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).
- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Los datos de PIA son menos significativos en el contexto de una estrategia centrada en la soberanía de los mercados emergentes, ya que durante el periodo de referencia se disponía de datos limitados de PIA. Con el tiempo, anticipamos que estos datos mejorarán, lo que nos permitirá evaluar más a fondo la toma en cuenta de las PIA. Sin embargo, como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders que incorpora algunas PIA como parte de su metodología de puntuación. Durante el periodo de referencia se tuvieron en cuenta, las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 15 relacionadas con las emisiones de gases de efecto invernadero, las PIA 7, 8 y 9 relacionadas con la biodiversidad, el agua y los residuos y las PIA 12, 13 y 16 relacionadas con asuntos sociales como parte del proceso de inversión de los siguientes países: Argentina, Brasil, Colombia, Chile, India, Baréin, Egipto, Polonia, Rumanía, Sudáfrica y Turquía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las PIA también se tuvieron en cuenta después de la inversión a través de la implicación. La Gestora de inversiones utilizó principalmente la herramienta propia de Schroders y los datos de proveedores de datos externos con el fin de identificar, evaluar y supervisar los temas medioambientales de implicación. Durante el periodo de referencia, los compromisos activos con las soberanías emergentes incluyeron las Bahamas, Colombia, México, Uruguay, Hungría, Baréin, China, Filipinas, Indonesia y Malasia. Estos compromisos abarcaron una serie de temas y se alinearon con las PIA medioambientales 1, 2, 3, 4, 5 y 15 relacionadas con las emisiones de gases de efecto invernadero, las PIA 7, 8 y 9 relacionadas con la biodiversidad, el agua y los residuos y la PIA 16 (capital humano) en el cuadro 3.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	9
Capital natural y biodiversidad	4
Gobierno corporativo	1
Capital humano	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SCHRODER CHINA FIXED INCOME FUND RMB I ACC(CFMI)	Inversiones colectivas	5,34	China
THAILAND KINGDOM OF (GOVERNMENT) SR GOVT 3.35% 17 Jun 2033	Deuda de mercados emergentes soberana	3,67	Tailandia
POLAND (REPUBLIC OF) SR 1030 1.25% 25 Oct 2030	Deuda de mercados emergentes soberana	3,44	Polonia
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2035 8.875% 28 Feb 2035	Deuda de mercados emergentes soberana	3,26	Sudáfrica
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2032 8.25% 31 Mar 2032	Deuda de mercados emergentes soberana	3,20	Sudáfrica
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV SR NTNFB 10% 01 Jan 2031	Deuda de mercados emergentes soberana	3,01	Brasil
MALAYSIA (GOVERNMENT) SR 0419 3.828% 05 Jul 2034	Deuda de mercados emergentes soberana	2,97	Malasia
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) SR 2037 8.5% 31 Jan 2037	Deuda de mercados emergentes soberana	2,77	Sudáfrica
HUNGARY (REPUBLIC OF) SR 27/A 3% 27 Oct 2027	Deuda de mercados emergentes soberana	2,60	Hungría
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR92 SR FR92 7.125% 15 Jun 2042	Deuda de mercados emergentes soberana	2,41	Indonesia
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV SR NTNFB 10% 01 Jan 2029	Deuda de mercados emergentes soberana	2,24	Brasil
COLOMBIA (REPUBLIC OF) SR B 7.25% 18 Oct 2034	Deuda de mercados emergentes soberana	2,15	Colombia
CZECH REPUBLIC SR 130 .05% 29 Nov 2029	Deuda de mercados emergentes soberana	1,99	República Checa
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR 83 SR FR83 7.5% 15 Apr 2040	Deuda de mercados emergentes soberana	1,97	Indonesia
INDONESIA (REPUBLIC OF) FR96 SR FR96 7% 15 Feb 2033	Deuda de mercados emergentes soberana	1,96	Indonesia

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schrodgers. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

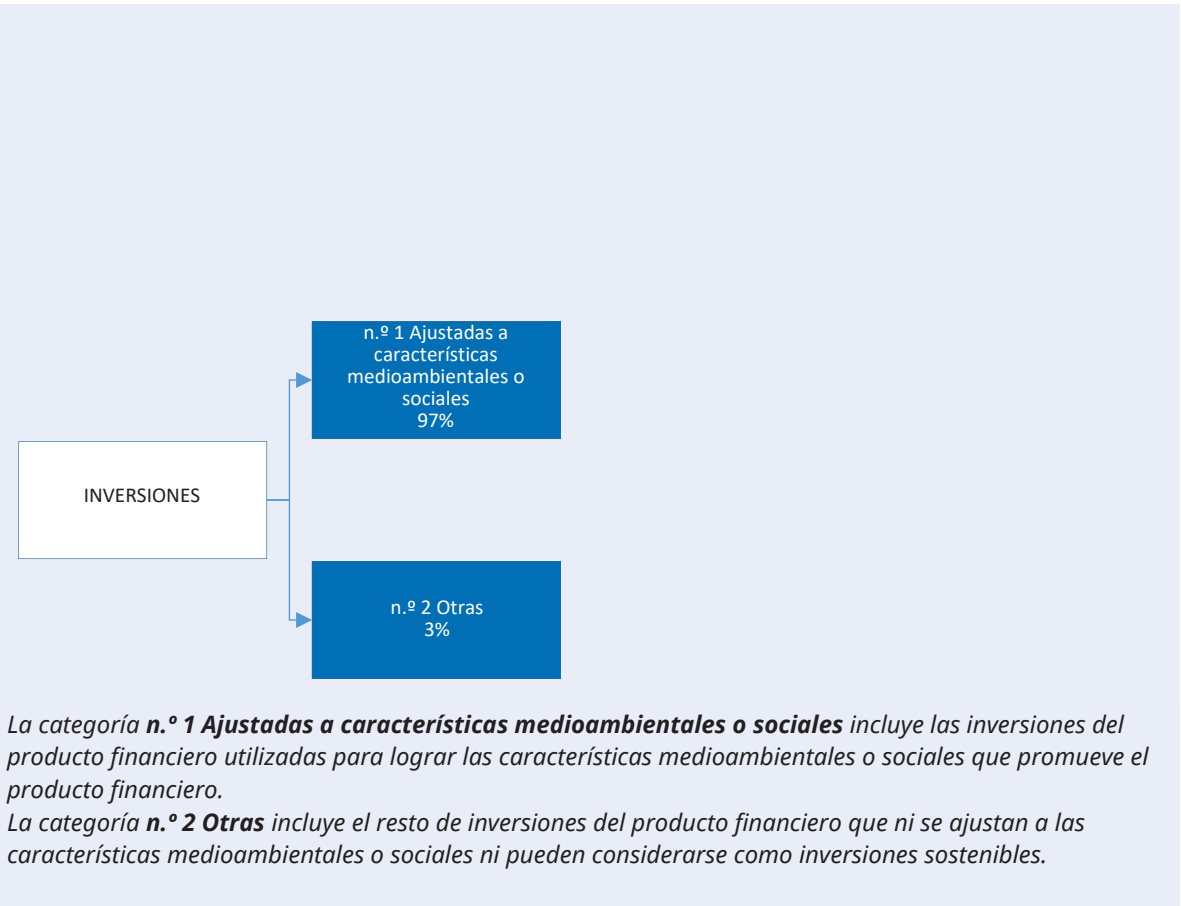
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 97%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice JP Morgan GBI-EM Global Diversified. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.



Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Deuda de mercados emergentes soberana	Deuda de mercados emergentes soberana	74,98
Deuda de mercados emergentes soberana	Letras del Tesoro	0,84
Deuda de mercados emergentes soberana	Servicios financieros	0,50
Supranacional	Supranacional	7,94
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	6,71
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	5,34
Efectivo	Efectivo	2,18
Efectivo	Margen de efectivo	0,08
Agencia	Agencia	0,82
Garantizados por el Gobierno	Garantizados por el Gobierno	0,62
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	0,06
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,07

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

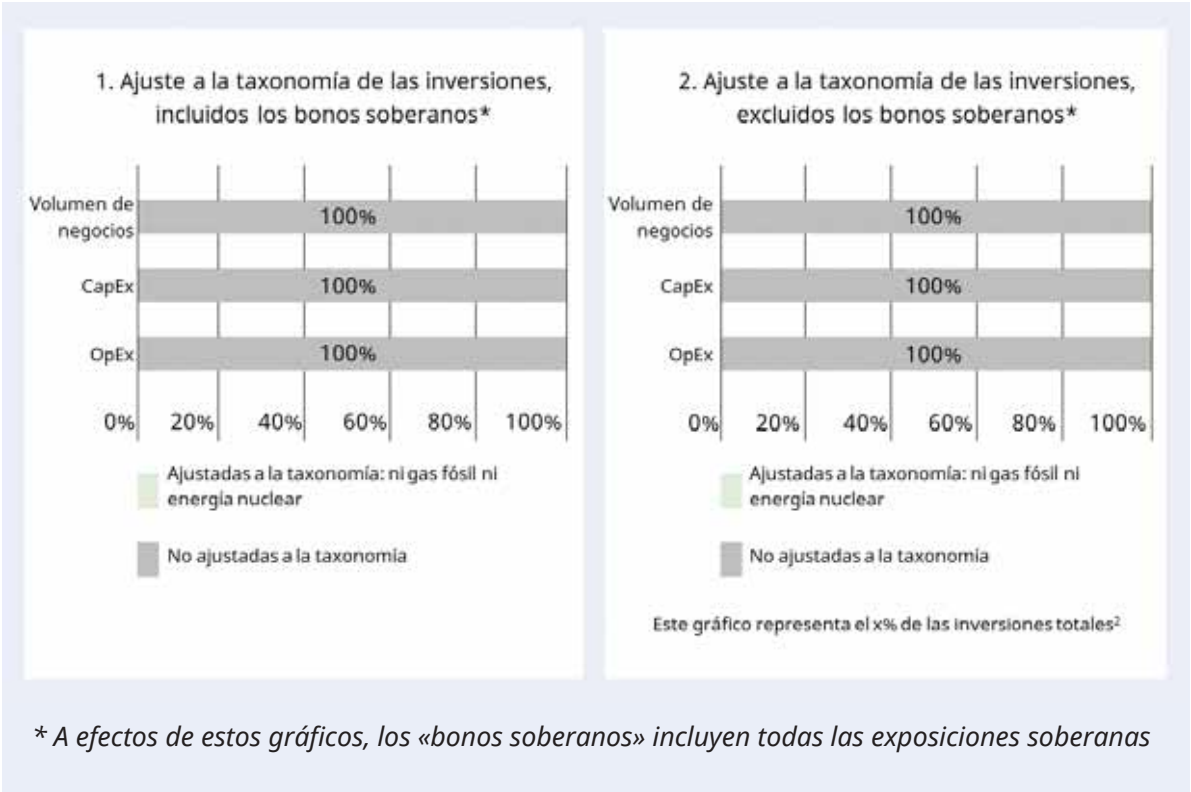
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• *¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?*

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

 ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF EURO Corporate Bond
Identificador de entidad jurídica: 4EKHGX69UZIZADPEK36

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

☐

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

☒

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 54% de inversiones sostenibles

☐

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo social

☐

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 2,1% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,4%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Sueldos elevados
- Medicina
- Suministro eléctrico
- Acceso al agua

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 54% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders o con respecto a la clasificación del activo como bono verde, social o sostenible.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	54
Ene. 2023-dic. 2023	51
Ago. 2022-dic. 2022	49

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	2,1	-2,4
Ene. 2023-dic. 2023	1,3	-3,1
Ene. 2022-dic. 2022	3,7	-3,4

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.
- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta integrándolas en el análisis del emisor de nuestro proceso de inversión. Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, se incluyeron las PIA 1 y 2 como parte de la puntuación global de gobernanza/medioambiental de una empresa y se tuvieron en cuenta los planes de descarbonización y reducción de las emisiones en varias empresas.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, colaboramos con las empresas en las que se invierte en relación con la alineación climática relativa a las PIA 1, 2, 3 y 4. Por ejemplo, en referencia a la PIA 1, entablamos un diálogo activo con una empresa del sector financiero para actualizar sus objetivos climáticos y su plan de transición. Durante el periodo, nuestras actividades de implicación cubrieron una serie de temas relacionados con las PIA 1, 2, 3 y 4. Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	53
Gobierno corporativo	31
Derechos humanos	18
Capital natural y biodiversidad	13
Diversidad e inclusión	10
Gestión del capital humano	7

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
JPMORGAN CHASE & CO SR REGS 4.457% 13 Nov 2031	Financiero	0,89	Estados Unidos
BOOKING HOLDINGS INC SR CORP 3.75% 01 Mar 2036	Productos industriales	0,63	Estados Unidos
LVMH MOET HENNESSY VUITT SR REGS 3.5% 07 Sep 2033	Productos industriales	0,61	Francia
EQT AB SR REGS 2.875% 06 Apr 2032	Financiero	0,59	Suecia
INTESA SANPAOLO SPA SR 144A 7.8% 28 Nov 2053	Financiero	0,57	Italia
MSD NETHERLANDS CAPITAL BV SR CORP 3.7% 30 May 2044	Productos industriales	0,56	Estados Unidos
BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV SR REGS 3.25% 17 Nov 2028	Productos industriales	0,55	Alemania
FRAPORT AG SR REGS 1.875% 31 Mar 2028	Productos industriales	0,53	Alemania
HEATHROW FUNDING LTD SR REGS 4.5% 11 Jul 2035	Titulizados	0,52	Reino Unido
ROMANIA (REPUBLIC OF) SR REGS 6.375% 18 Sep 2033	Soberana extranjera	0,52	Rumanía
TELEPERFORMANCE SR REGS 5.75% 22 Nov 2031	Productos industriales	0,52	Francia
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR GOVT 4.4899% 25 May 2032	Soberana extranjera	0,52	México
SIEMENS FINANCIERING SMAATSCHAPPIJ SR REGS 3.625% 22 Feb 2044	Productos industriales	0,52	Alemania
DHL GROUP AG SR REGS 3.5% 25 Mar 2036	Productos industriales	0,50	Alemania
MSD NETHERLANDS CAPITAL BV SR CORP 3.5% 30 May 2037	Productos industriales	0,50	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

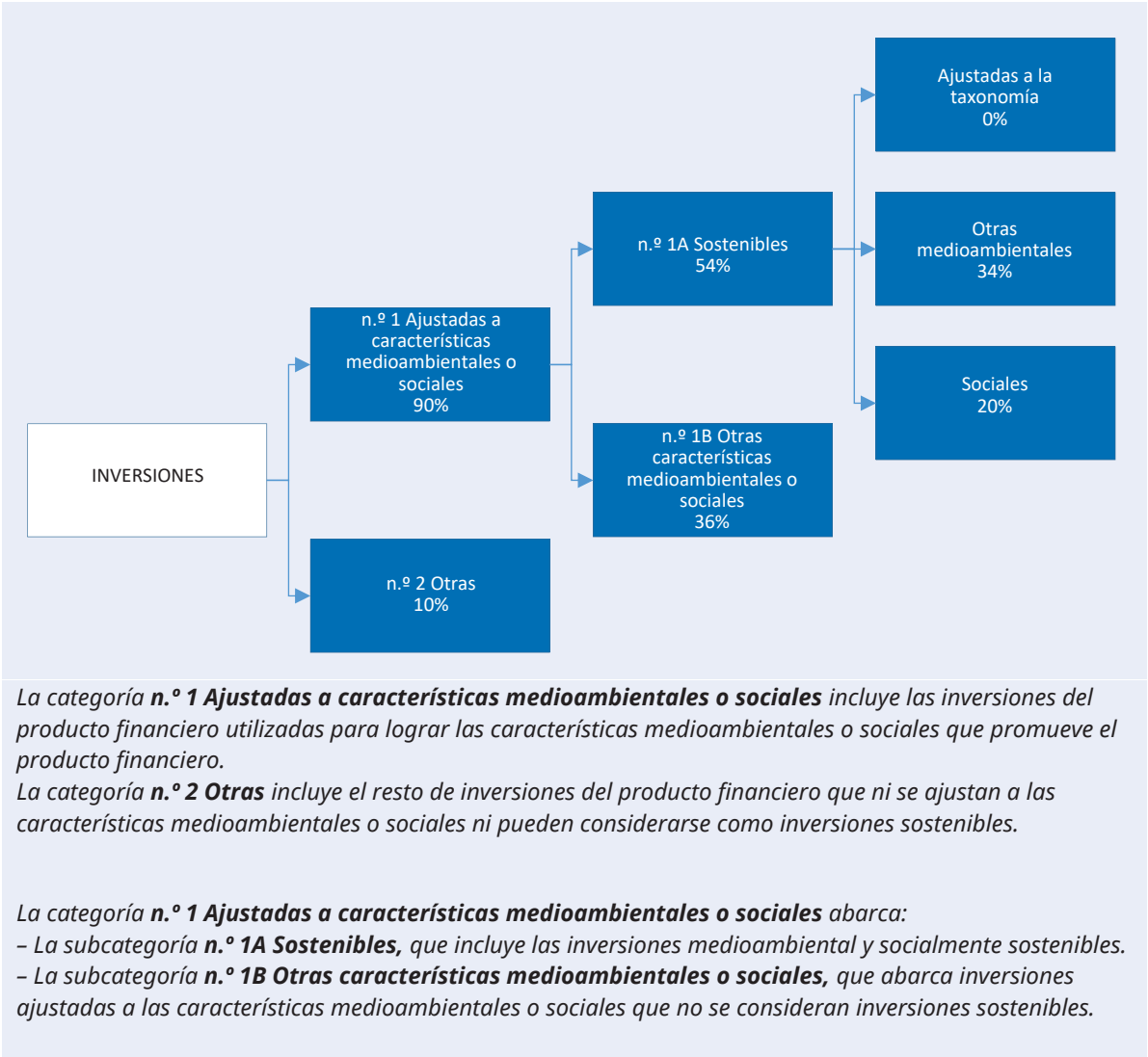
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 90%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice ICE BofA Merrill Lynch Euro Corporate. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Desde junio de 2024, también se incluyeron dentro de la categoría n.º 1 los bonos verdes, sociales o sostenibles que no estaban puntuados con arreglo a la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders.

El Fondo invirtió el 54% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 34% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 20% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o que, a partir de junio de 2024, se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Sector inmobiliario	6,61
Productos industriales	Salud	5,99
Productos industriales	Transporte	5,47
Productos industriales	Bienes de capital	3,86
Productos industriales	Industria básica	3,23
Productos industriales	Automoción	3,18
Productos industriales	Servicios	2,63
Productos industriales	Ocio	2,58
Productos industriales	Ventas minoristas	2,53
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	2,28
Productos industriales	Bienes de consumo	1,70
Productos industriales	Energía integrada	1,68
Productos industriales	Telecomunicaciones	1,56
Productos industriales	Energía: exploración y producción	1,46
Productos industriales	Tecnología y electrónica	0,93
Productos industriales	Gas: distribución	0,56
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,05
Financiero	Bancos	20,50
Financiero	Servicios financieros	9,30
Financiero	Seguros	5,82
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	5,86
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	1,38
Servicios públicos	Electricidad - Generación	1,07
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,78
Servicios públicos	Gas: distribución	0,19
Soberana extranjera	Soberana extranjera	3,12
Soberana (desarrollados)	Soberana (desarrollados)	2,41
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	1,19
Titulizados	Respaldados por activos	0,65
Garantizados por el Gobierno	Garantizados por el Gobierno	0,32
Garantizados por el Gobierno	Electricidad - Generación	0,04
Derivados	Derivados de tipos de interés	0,43
Efectivo	Efectivo	0,35
Derivados	Derivados de crédito	-0,02
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,06
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	0,20
Agencia	Agencia	0,20

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

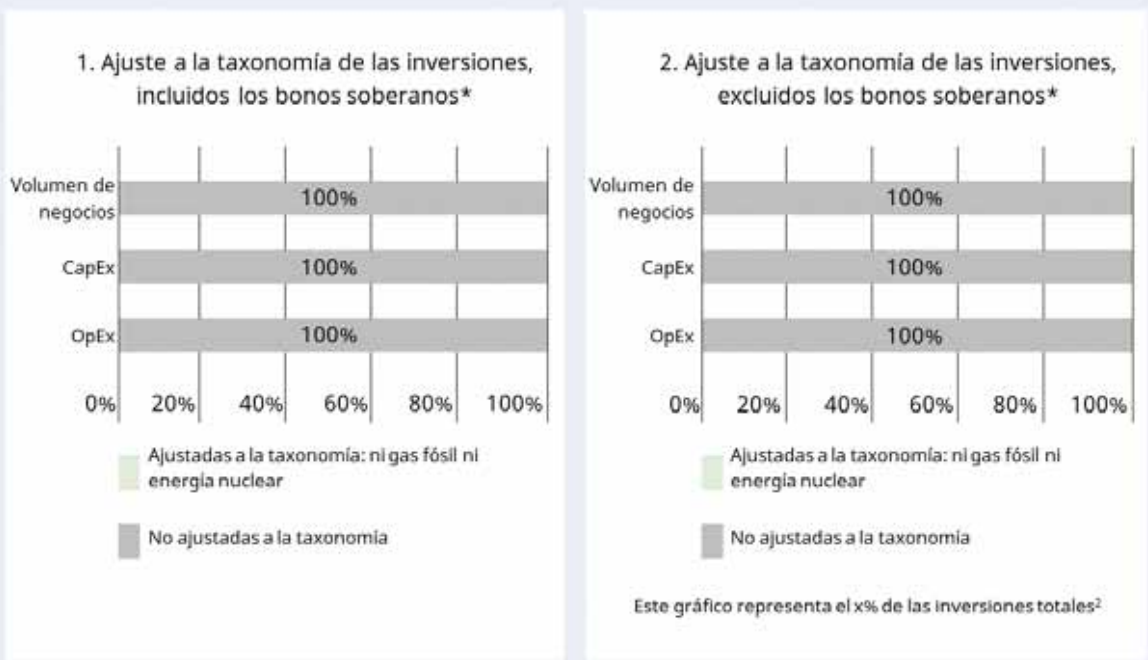
Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 34%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 20%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF EURO Credit Conviction
Identificador de entidad jurídica: 549300JJL34Z2HKTT336

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

X

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 55% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice iBoxx EUR Corporates BBB (TR), según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 2,1% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,0%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Sueldos elevados
- Medicina
- Suministro eléctrico
- Acceso al agua

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 55% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders o con respecto a la clasificación del activo como bono verde, social o sostenible.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	55
Ene. 2023-dic. 2023	50
Ago. 2022-dic. 2022	49

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Las exclusiones generales también se aplican a las empresas que generan más del 20% de sus ingresos a partir de la minería de carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta integrándolas en el análisis del emisor de nuestro proceso de inversión. Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, se incluyeron las PIA 1 y 2 como parte de la puntuación global de gobernanza/medioambiental de una empresa y se tuvieron en cuenta los planes de descarbonización y reducción de las emisiones en varias empresas.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, colaboramos con las empresas en las que se invierte en relación con la alineación climática relativa a las PIA 1, 2, 3 y 4. Por ejemplo, en referencia a la PIA 1, entablamos un diálogo activo con una empresa del sector financiero para actualizar sus objetivos climáticos y su plan de transición. Durante el periodo, nuestras actividades de implicación cubrieron una serie de temas relacionados con las PIA 1, 2, 3 y 4. Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	42
Gobierno corporativo	26
Derechos humanos	12
Capital natural y biodiversidad	8
Gestión del capital humano	6
Diversidad e inclusión	5

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
BERKELEY GROUP PLC SR REGS 2.5% 11 Aug 2031	Productos industriales	0,96	Reino Unido
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO SR GOVT 4.4899% 25 May 2032	Soberana extranjera	0,79	México
INTESA SANPAOLO SPA SR 144A 7.8% 28 Nov 2053	Financiero	0,79	Italia
FRAPORT AG SR REGS 1.875% 31 Mar 2028	Productos industriales	0,78	Alemania
GATWICK AIRPORT FINANCE SR REGS 4.375% 07 Apr 2026	Productos industriales	0,78	Reino Unido
BAYER AG SR REGS 7% 25 Sep 2083	Productos industriales	0,76	Alemania
EQT AB SR REGS 2.875% 06 Apr 2032	Financiero	0,70	Suecia
NETFLIX INC SR REGS 3.875% 15 Nov 2029	Productos industriales	0,67	Estados Unidos
SARTORIUS FINANCE BV SR REGS 4.375% 14 Sep 2029	Productos industriales	0,67	Alemania
JPMORGAN CHASE & CO SR REGS 4.457% 13 Nov 2031	Financiero	0,65	Estados Unidos
EUROFINS SCIENTIFIC SE SR REGS 4.75% 06 Sep 2030	Productos industriales	0,64	Luxemburgo
BOOKING HOLDINGS INC SR CORP 3.75% 01 Mar 2036	Productos industriales	0,61	Estados Unidos
ROMANIA (REPUBLIC OF) SR REGS 6.375% 18 Sep 2033	Soberana extranjera	0,60	Rumanía
TELEPERFORMANCE SR REGS 5.75% 22 Nov 2031	Productos industriales	0,60	Francia
ACHMEA BV SR REGS 6.75% 26 Dec 2043	Financiero	0,59	Países Bajos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

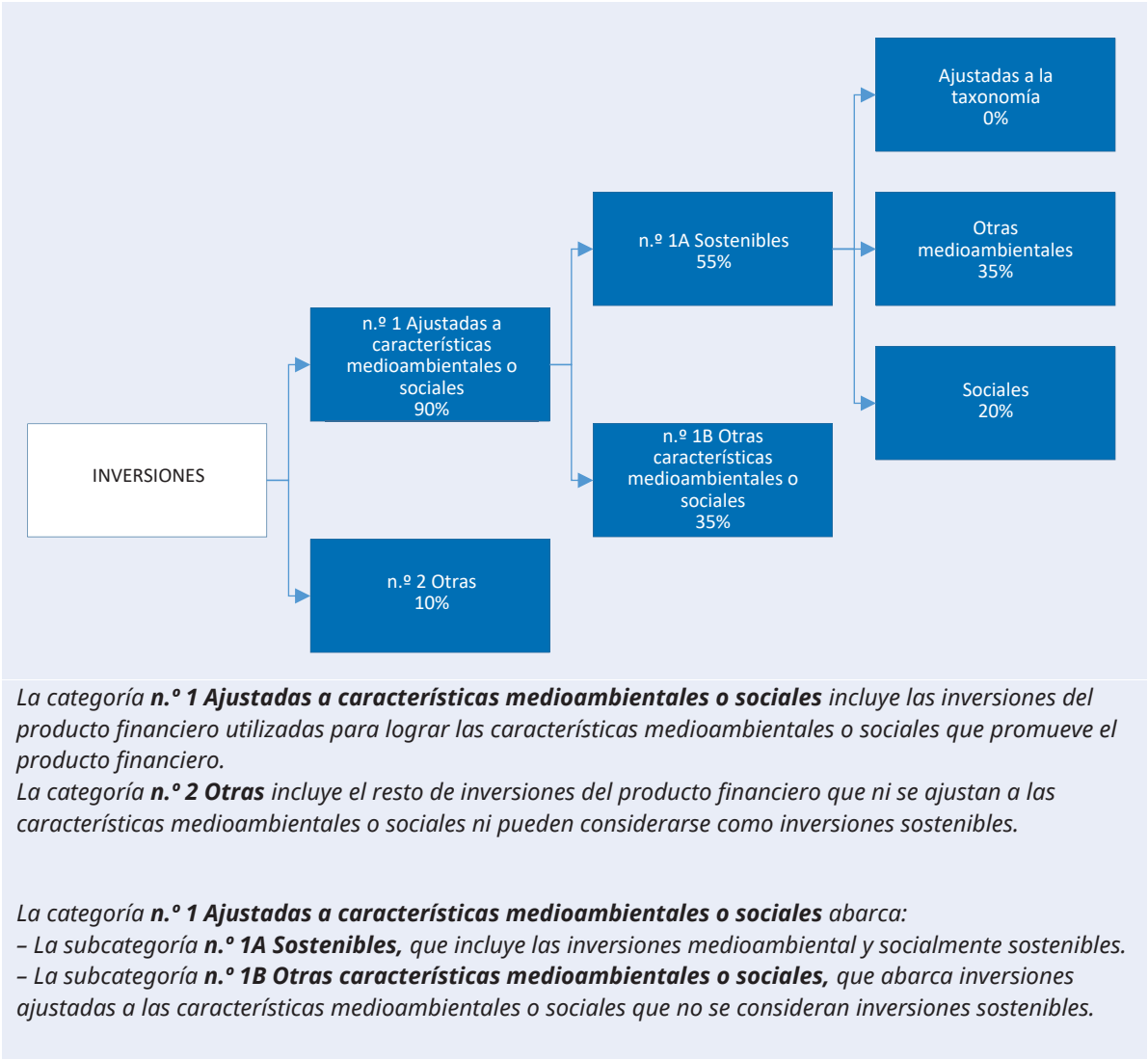
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 90%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice iBoxx EUR Corporates BBB (TR). Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Desde junio de 2024, también se incluyeron dentro de la categoría n.º 1 los bonos verdes, sociales o sostenibles que no estaban puntuados con arreglo a la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders.

El Fondo invirtió el 55% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 35% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 20% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o que, a partir de junio de 2024, se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Sector inmobiliario	9,32
Productos industriales	Transporte	6,47
Productos industriales	Salud	5,90
Productos industriales	Servicios	3,92
Productos industriales	Industria básica	3,32
Productos industriales	Bienes de capital	3,15
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	2,58
Productos industriales	Automoción	2,36
Productos industriales	Ocio	2,34
Productos industriales	Ventas minoristas	2,07
Productos industriales	Energía: exploración y producción	1,89
Productos industriales	Telecomunicaciones	1,84
Productos industriales	Energía integrada	1,39
Productos industriales	Bienes de consumo	1,22
Productos industriales	Tecnología y electrónica	1,01
Productos industriales	Gas: distribución	0,58
Productos industriales	Equipo y servicios de campos petrolíferos	0,25
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,08
Financiero	Bancos	19,40
Financiero	Servicios financieros	7,92
Financiero	Seguros	6,17
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	5,93
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	1,43
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,94
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,82
Servicios públicos	Gas: distribución	0,28
Soberana extranjera		3,88
Soberana (desarrollados)		1,77
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,78
Titulizados	Respaldados por activos	0,69
Derivados	Derivados de tipos de interés	0,49
Derivados	Derivados de crédito	-0,03
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,10
Garantizados por el Gobierno		0,26
Garantizados por el Gobierno	Electricidad - Generación	0,05
Deuda de mercados emergentes soberana		-0,01
Efectivo	Margen de efectivo	0,04
Efectivo	Efectivo	-0,42

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐

Sí:

☐

En el gas fósil

☐

En la energía nuclear

☒

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

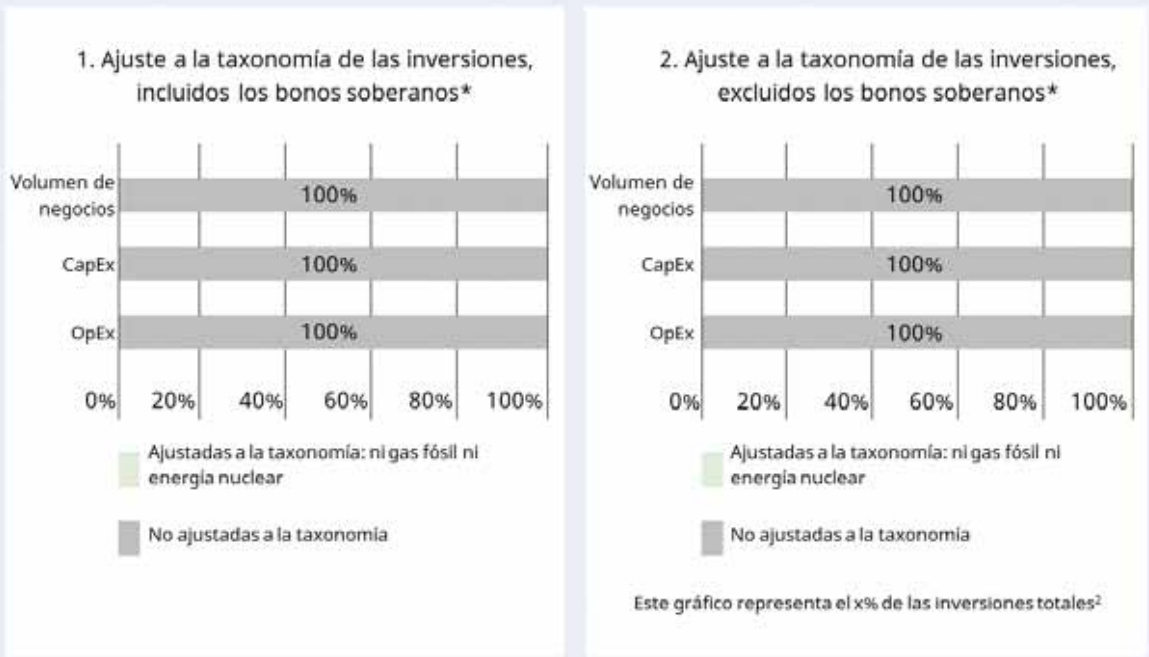
Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 35%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 20%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF EURO High Yield
Identificador de entidad jurídica: FDQ3U0BX0ZTSLH0GBR19

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

☐

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

☐

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

☒

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 60% de inversiones sostenibles

☐

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo social

☐

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe anual auditado de Schroder ISF EURO High Yield

31 de diciembre de 2024

FD102498-20250120120115

i

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 3,8% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del 3,6%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Anticoncepción
- Sueldos elevados
- Medicina

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 60% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders o con respecto a la clasificación del activo como bono verde, social o sostenible.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	60
Ene. 2023-dic. 2023	57
Ago. 2022-dic. 2022	56

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta integrándolas en el análisis del emisor de nuestro proceso de inversión. Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, se incluyeron las PIA 1 y 2 como parte de la puntuación global de gobernanza/medioambiental de una empresa y se tuvieron en cuenta los planes de descarbonización y reducción de las emisiones en varias empresas.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, colaboramos con las empresas en las que se invierte en relación con la alineación climática relativa a las PIA 1, 2, 3 y 4. Por ejemplo, en referencia a la PIA 1, entablamos un diálogo activo con una empresa del sector financiero para actualizar sus objetivos climáticos y su plan de transición. Durante el periodo, nuestras actividades de implicación cubrieron una serie de temas relacionados con las PIA 1, 2, 3 y 4. Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	22
Gobierno corporativo	16
Derechos humanos	6
Capital natural y biodiversidad	6
Gestión del capital humano	1
Diversidad e inclusión	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 1% 15 Aug 2024	Soberana (desarrollados)	2,13	Alemania
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 1% 15 Aug 2025	Soberana (desarrollados)	2,05	Alemania
JERROLD FINCO PLC SR REGS 5.25% 15 Jan 2027	Financiero	1,35	Reino Unido
NEXI SPA CONV REGS 1.75% 24 Apr 2027	Financiero	1,19	Italia
TELE COLUMBUS AG SR REGS 10% 31 Jan 2029	Productos industriales	1,10	Alemania
CIDRON AIDA FINCO SARL SR REGS 6.25% 01 Apr 2028	Productos industriales	1,08	Luxemburgo
BARCLAYS PLC SR CORP 9.25% 15 Jun 2171	Financiero	1,05	Reino Unido
INTRUM AB SR REGS 3% 15 Sep 2027	Financiero	1,01	Suecia
EUTELSAT SA SR REGS 9.75% 13 Apr 2029	Productos industriales	0,97	Francia
KANE BIDCO LTD SR REGS 6.5% 15 Feb 2027	Financiero	0,92	Reino Unido
WINTERSHALL DEA FIN 2BV SR REGS 3% 20 Jan 2049	Productos industriales	0,92	Alemania
CTEC II GMBH SR REGS 5.25% 15 Feb 2030	Productos industriales	0,91	Alemania
FRANCE (REPUBLIC OF) SR REGS 0% 25 Feb 2025	Soberana (desarrollados)	0,88	Francia
VILLA DUTCH BIDCO BV SR REGS 9% 03 Nov 2029	Productos industriales	0,86	Países Bajos
EMERIA SAS SR REGS 7.75% 31 Mar 2028	Productos industriales	0,85	Francia

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

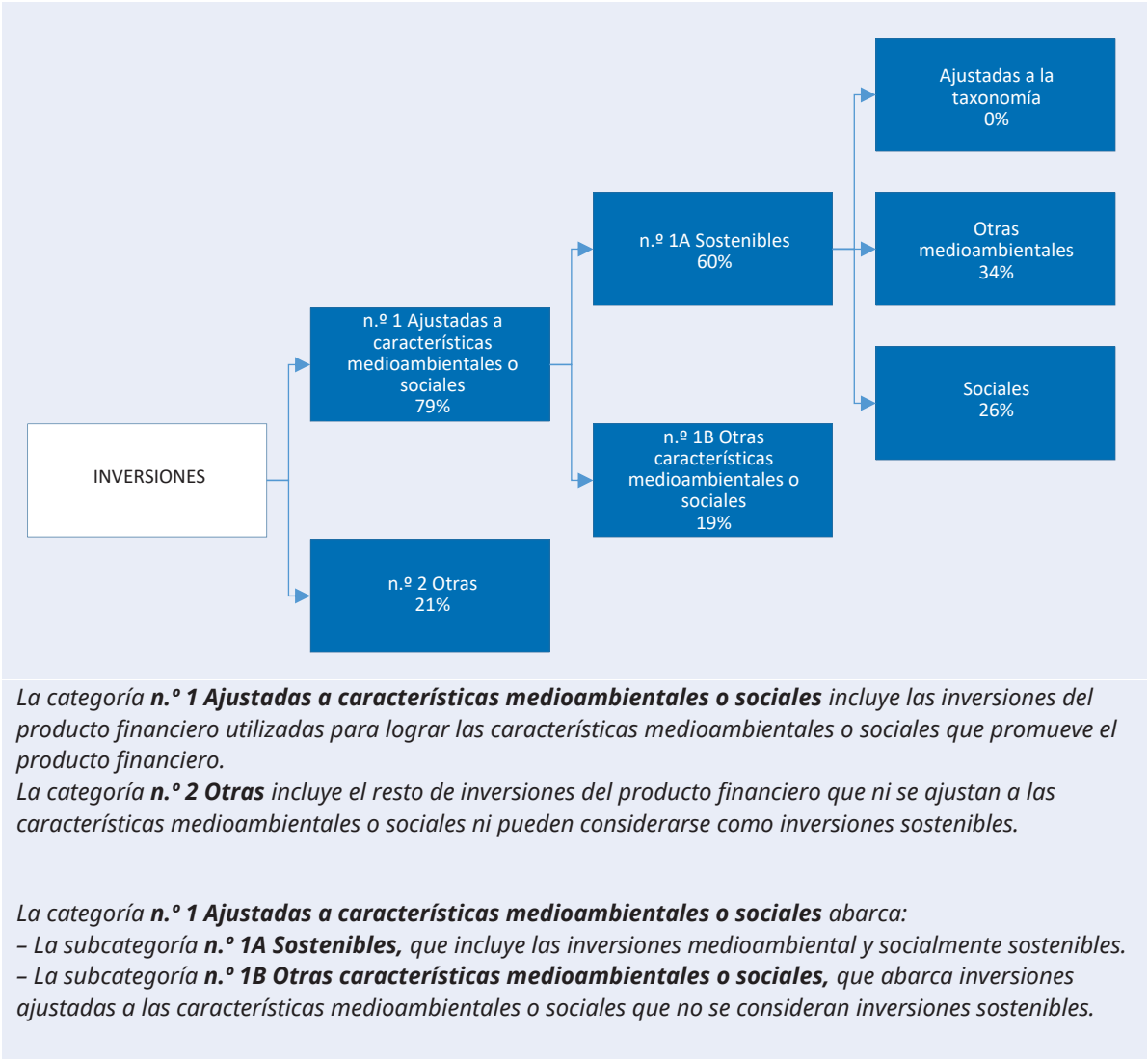
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 79%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Desde junio de 2024, también se incluyeron dentro de la categoría n.º 1 los bonos verdes, sociales o sostenibles que no estaban puntuados con arreglo a la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders.

El Fondo invirtió el 60% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 34% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 26% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o que, a partir de junio de 2024, se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Salud	8,68
Productos industriales	Telecomunicaciones	8,57
Productos industriales	Servicios	6,31
Productos industriales	Sector inmobiliario	5,57
Productos industriales	Bienes de capital	5,12
Productos industriales	Ventas minoristas	4,36
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	4,30
Productos industriales	Industria básica	4,15
Productos industriales	Automoción	3,93
Productos industriales	Ocio	2,50
Productos industriales	Tecnología y electrónica	2,42
Productos industriales	Energía: exploración y producción	2,18
Productos industriales	Transporte	1,69
Productos industriales	Bienes de consumo	1,30
Productos industriales	Energía integrada	0,71
Productos industriales	Equipo y servicios de campos petrolíferos	0,54
Productos industriales	Gas: distribución	0,52
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,05
Financiero	Servicios financieros	10,95
Financiero	Bancos	9,66
Financiero	Seguros	5,08
Financiero	Otros financieros	0,08
Soberana (desarrollados)	Soberana (desarrollados)	6,52
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	2,42
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	1,25
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,40
Efectivo	Efectivo	0,44
Efectivo	Margen de efectivo	0,13
Soberana extranjera	Soberana extranjera	0,24
Sin asignar	Sin asignar	0,10
Deuda de mercados emergentes soberana	Deuda de mercados emergentes soberana	-0,05
Derivados	Derivados de crédito	0,07
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,21

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐

Sí:

☐

En el gas fósil

☐

En la energía nuclear

☒

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

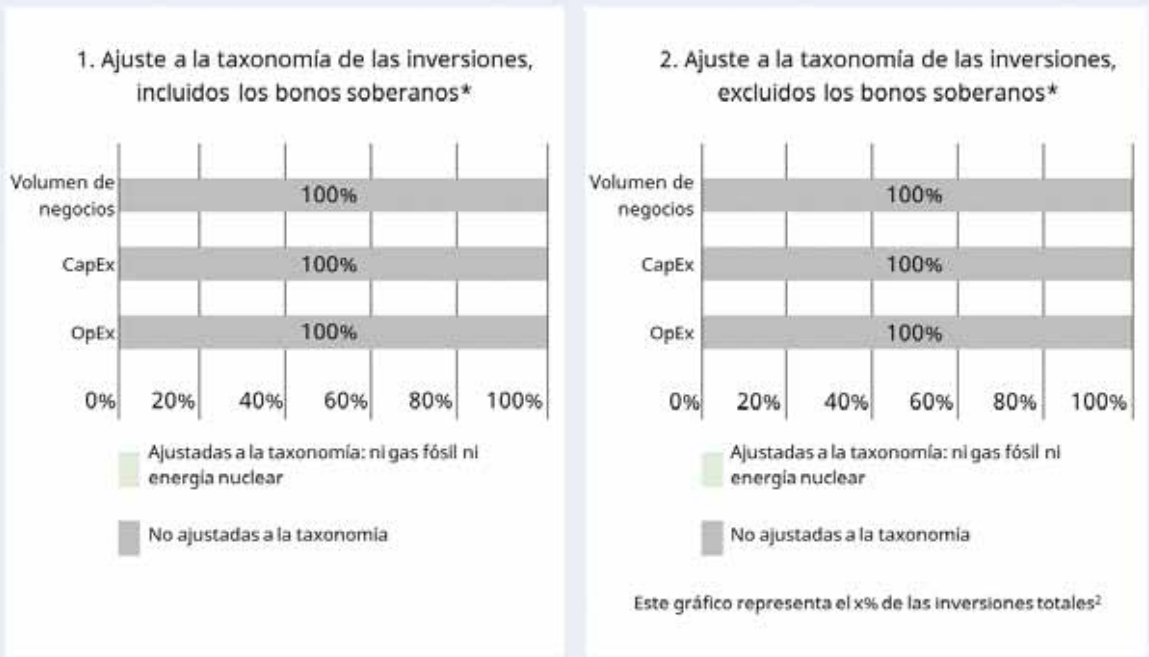
Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• *¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?*

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 34%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 26%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Corporate Bond
Identificador de entidad jurídica: 1YK3XMIPDXWQ8KR0SJ46

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

☐

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

☒

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 46% de inversiones sostenibles

☐

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo social

☐

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice Bloomberg Global Aggregate- Corporate Hedged to USD, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 0,6% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -4,7%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Medicina
- Acceso al agua

La Gestora de inversiones invirtió el 46% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders o con respecto a la clasificación del activo como bono verde, social o sostenible.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	46
Ene. 2023-dic. 2023	41
Ago. 2022-dic. 2022	34

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	0,6	-4,7
Ene. 2023-dic. 2023	0,0	-6,6
Ene. 2022-dic. 2022	0,2	-6,4

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).
- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta integrándolas en el análisis del emisor de nuestro proceso de inversión. Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, se incluyeron las PIA 1 y 2 como parte de la puntuación global de gobernanza/medioambiental de una empresa y se tuvieron en cuenta los planes de descarbonización y reducción de las emisiones en varias empresas. Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, colaboramos con las empresas en las que se invierte en relación con la alineación climática relativa a las PIA 1, 2, 3 y 4. Por ejemplo, en referencia a la PIA 1, entablamos un diálogo activo con una empresa del sector financiero para actualizar sus objetivos climáticos y su plan de transición. Durante el periodo, nuestras actividades de implicación cubrieron una serie de temas relacionados con las PIA 1, 2, 3 y 4. Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	95
Gobierno corporativo	47
Derechos humanos	25
Capital natural y biodiversidad	24
Gestión del capital humano	14
Diversidad e inclusión	12

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
BANK OF AMERICA CORP SR RR 4.375% 31 Dec 2079	Financiero	0,92	Estados Unidos
BANK OF AMERICA CORP SR MTN 1.898% 23 Jul 2031	Financiero	0,70	Estados Unidos
WELLS FARGO & COMPANY SR CORP 5.499% 23 Jan 2035	Financiero	0,65	Estados Unidos
CHENIERE ENERGY PARTNERS LP SR CORP 4% 01 Mar 2031	Productos industriales	0,64	Estados Unidos
BANK OF IRELAND SR 144A 2.029% 30 Sep 2027	Financiero	0,60	Irlanda
PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE SR CORP 4.75% 19 May 2033	Productos industriales	0,54	Estados Unidos
ENERGY TRANSFER LP SR CORP 5.95% 15 May 2054	Productos industriales	0,54	Estados Unidos
HYATT HOTELS CORP SR CORP 5.75% 30 Jan 2027	Productos industriales	0,50	Estados Unidos
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC SR CORP 5.35% 01 Dec 2028	Productos industriales	0,49	Estados Unidos
EQT CORP SR CORP 5.75% 01 Feb 2034	Productos industriales	0,48	Estados Unidos
OCCIDENTAL PETROLEUM COR SR 6.125% 01 Jan 2031	Productos industriales	0,47	Estados Unidos
BANK OF AMERICA CORP SR MTN 2.972% 04 Feb 2033	Financiero	0,47	Estados Unidos
JPMORGAN CHASE & CO SR KK 3.65% 01 Sep 2169	Financiero	0,47	Estados Unidos
ESSENTIAL UTILITIES INC SR 2.4% 01 May 2031	Servicios públicos	0,46	Estados Unidos
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC SR CORP 6.798% 07 Nov 2028	Productos industriales	0,46	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

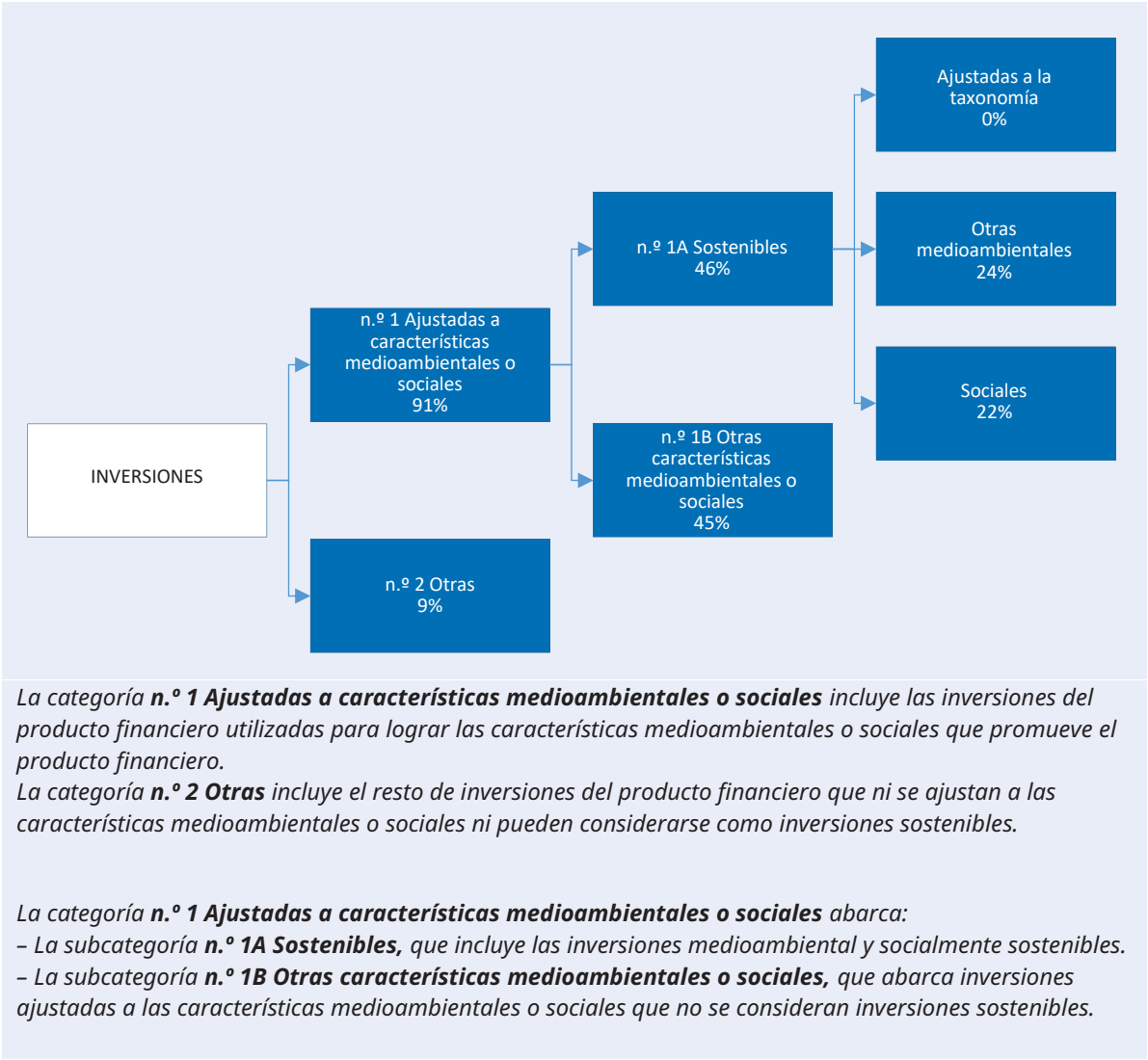
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 91%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Global Aggregate- Corporate Hedged to USD. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Desde junio de 2024, también se incluyeron dentro de la categoría n.º 1 los bonos verdes, sociales o sostenibles que no estaban puntuados con arreglo a la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders.

El Fondo invirtió el 46% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 24% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 22% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o que, a partir de junio de 2024, se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Sector inmobiliario	6,82
Productos industriales	Salud	6,50
Productos industriales	Gas: distribución	4,71
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	4,26
Productos industriales	Energía: exploración y producción	3,90
Productos industriales	Bienes de consumo	3,89
Productos industriales	Industria básica	3,42
Productos industriales	Bienes de capital	3,18
Productos industriales	Telecomunicaciones	3,07
Productos industriales	Automoción	2,94
Productos industriales	Tecnología y electrónica	2,67
Productos industriales	Ventas minoristas	2,36
Productos industriales	Ocio	2,03
Productos industriales	Servicios	1,22
Productos industriales	Transporte	1,09
Productos industriales	Energía integrada	1,01
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,68
Productos industriales	Equipo y servicios de campos petrolíferos	0,04
Financiero	Bancos	21,65
Financiero	Servicios financieros	9,17
Financiero	Seguros	4,60
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	2,77
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,89
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,66
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,57
Servicios públicos	Gas: distribución	0,08
Servicios públicos	Energía: exploración y producción	0,02
Servicios públicos	Energía integrada	0,01
Efectivo	Efectivo	1,62
Efectivo	Margen de efectivo	0,46
Soberana (desarrollados)		1,28
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	1,01
Supranacional		0,35
Titulizados	Respaldados por hipotecas comerciales	0,20
Titulizados	Respaldados por activos	0,15
Soberana extranjera		0,29
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,21
Derivados	Derivados de tipos de interés	0,03
Agencia		0,15
Autoridad local		0,03
Sin asignar		0,01

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

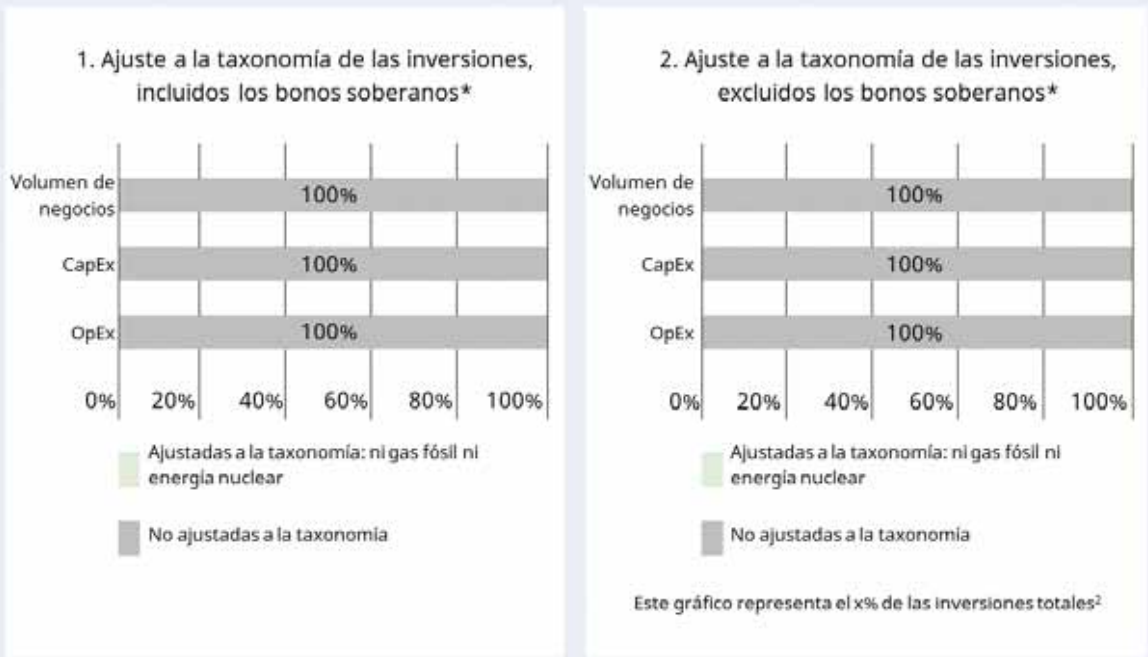
¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
 - La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
 - Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**
- De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**
- Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

- **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**
- La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 24%.

- **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**
- La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 22%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Credit High Income
Identificador de entidad jurídica: GLW6BQ1WNCTANKN6GW68

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

X

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 62% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Multiverse ex Treasury BBB+ to CCC+ USD, EUR, GBP, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 0,6% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -3,7%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Anticoncepción
- Educación

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Sueldos elevados
- Medicina

La Gestora de inversiones invirtió el 62% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders o con respecto a la clasificación del activo como bono verde, social o sostenible.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	62
Ene. 2023-dic. 2023	48
Ago. 2022-dic. 2022	38

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia
Ene. 2024-dic. 2024	0,6	-3,7
Ene. 2023-dic. 2023	1,7	-5,3
Ene. 2022-dic. 2022	1,1	-6,2

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).
- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta integrándolas en el análisis del emisor de nuestro proceso de inversión. Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, se incluyeron las PIA 1 y 2 como parte de la puntuación global de gobernanza/medioambiental de una empresa y se tuvieron en cuenta los planes de descarbonización y reducción de las emisiones en varias empresas. Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, colaboramos con las empresas en las que se invierte en relación con la alineación climática relativa a las PIA 1, 2, 3 y 4. Por ejemplo, en referencia a la PIA 1, nos comprometimos con una empresa del sector energético para proporcionar una actualización sobre sus objetivos climáticos y plan de transición. Durante el periodo, nuestras actividades de implicación cubrieron una serie de temas relacionados con las PIA 1, 2, 3 y 4.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	30
Gobierno corporativo	20
Diversidad e inclusión	7
Capital natural y biodiversidad	7
Derechos humanos	6
Gestión del capital humano	5

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SISF SECURITISED CREDIT I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	4,27	Luxemburgo
FN MA5167 6,5% 01 Oct 2053	Titulizados	2,67	Estados Unidos
FN MA5328 6% 01 Apr 2054	Titulizados	2,15	Estados Unidos
FN MA5216 6% 01 Dec 2053	Titulizados	1,91	Estados Unidos
PIEDMONT OPERATING PARTNERSHIP LP SR CORP 9.25% 20 Jul 2028	Productos industriales	1,85	Estados Unidos
SCHRODER GAIA CAT BOND I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	1,67	Luxemburgo
FN MA5218 7% 01 Dec 2053	Titulizados	1,44	Estados Unidos
FN MA5331 5,5% 01 Apr 2054	Titulizados	1,41	Estados Unidos
FN MA5165 5,5% 01 Oct 2053	Titulizados	1,19	Estados Unidos
SISF ALT SECURITISED INC I USD ACC	Inversiones colectivas	0,97	Luxemburgo
FN MA5138 5.5% 01 Sep 2053	Titulizados	0,95	Estados Unidos
OTP BANK NYRT SR REGS 6.125% 05 Oct 2027	Financiero	0,93	Hungría
MARCOLIN SPA SR REGS 6.125% 15 Nov 2026	Productos industriales	0,89	Italia
TREASURY NOTE SR GOVT 4.25% 31 Dec 2024	Soberana (desarrollados)	0,86	Estados Unidos
VILLA DUTCH BIDCO BV SR REGS 9% 03 Nov 2029	Productos industriales	0,84	Países Bajos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

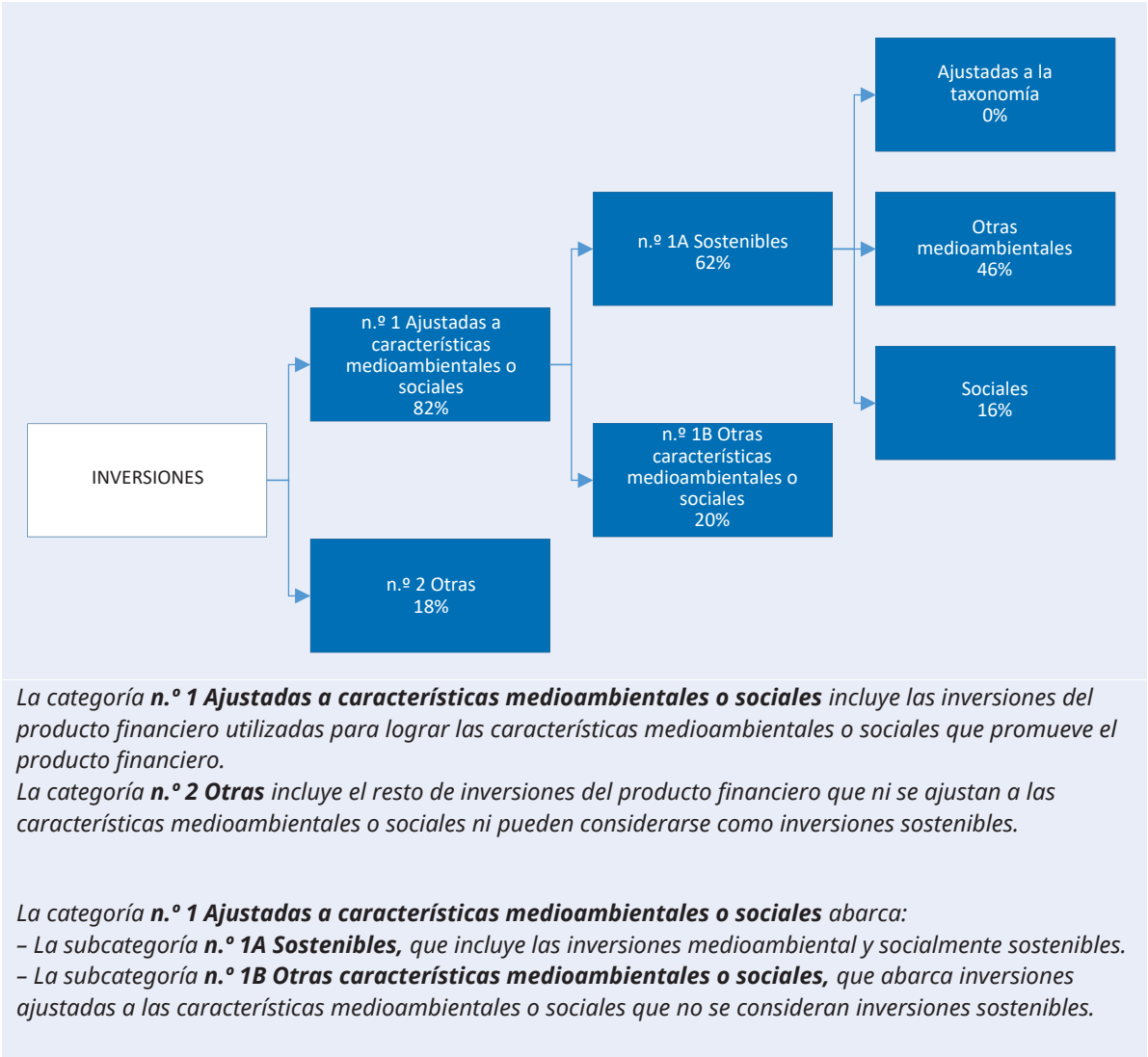
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 82%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Multiverse ex Treasury BBB+ to CCC+ USD, EUR, GBP. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuirán a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tiene una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Desde junio de 2024, también se incluyeron dentro de la categoría n.º 1 los bonos verdes, sociales o sostenibles que no estaban puntuados con arreglo a la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders.

El Fondo invirtió el 62% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 46% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 16% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o que, a partir de junio de 2024, se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Sector inmobiliario	9,75
Productos industriales	Salud	5,31
Productos industriales	Ventas minoristas	3,59
Productos industriales	Servicios	3,41
Productos industriales	Energía: exploración y producción	2,69
Productos industriales	Tecnología y electrónica	2,45
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	2,08
Productos industriales	Telecomunicaciones	2,07
Productos industriales	Industria básica	1,86
Productos industriales	Bienes de capital	1,49
Productos industriales	Automoción	1,32
Productos industriales	Transporte	0,95
Productos industriales	Ocio	0,89
Productos industriales	Gas: distribución	0,48
Productos industriales	Bienes de consumo	0,44
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,39
Productos industriales	Energía integrada	0,13
Productos industriales	Equipo y servicios de campos petrolíferos	0,06
Financiero	Bancos	15,40
Financiero	Servicios financieros	8,56
Financiero	Seguros	5,18
Financiero	Otros financieros	0,06
Titulizados	Respaldados por hipotecas	14,31
Titulizados	Respaldados por activos	0,31
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	6,90
Soberana (desarrollados)	Soberana (desarrollados)	4,29
Soberana extranjera	Soberana extranjera	1,84
Efectivo	Margen de efectivo	1,00
Efectivo	Efectivo	0,75
Deuda de mercados emergentes soberana	Deuda de mercados emergentes soberana	0,82
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,46
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,22
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,08
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	0,03
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,46
Derivados	Derivados sobre inflación	0,02
Derivados	Derivados de tipos de interés	-0,04

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

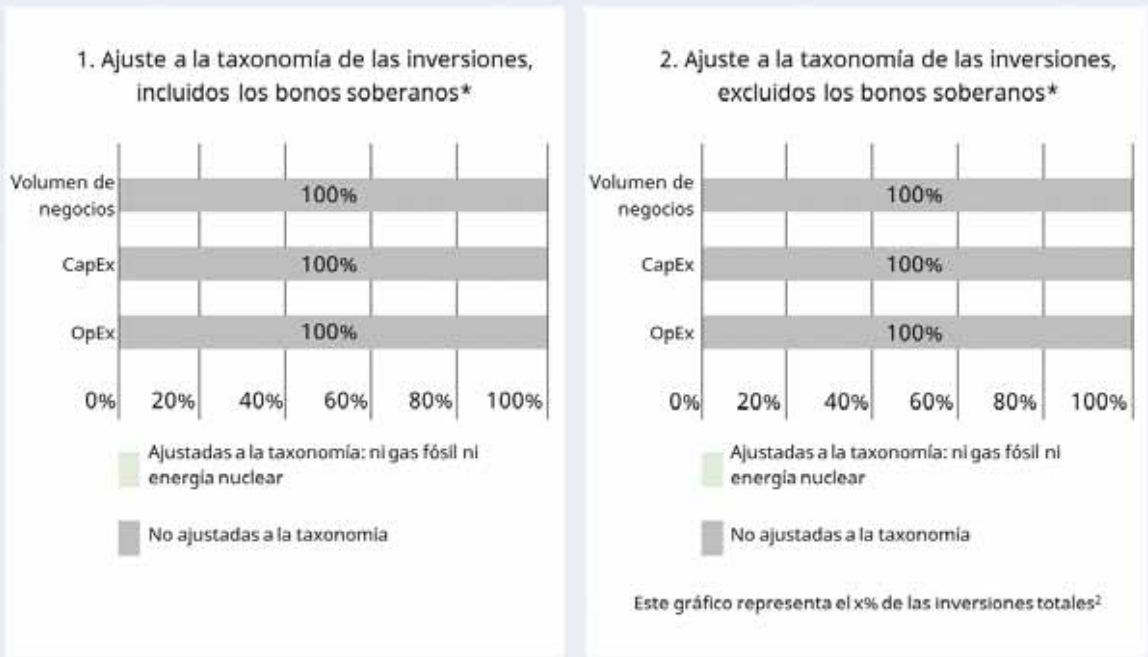
Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• *¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?*

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 46%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 16%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Credit Income
Identificador de entidad jurídica: 5493009U5NQCD335Y052

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

☐

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

☐

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

☒

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 61% de inversiones sostenibles

☐

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo social

☐

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- USD Hedged, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 0,5% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -4,6%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Educación
- Sueldos elevados

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Medicina
- Acceso al agua

La Gestora de inversiones invirtió el 61% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders o con respecto a la clasificación del activo como bono verde, social o sostenible.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	61
Ene. 2023-dic. 2023	50
Ago. 2022-dic. 2022	44

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	0,5	-4,6
Ene. 2023-dic. 2023	0,2	-6,0
Ene. 2022-dic. 2022	1,4	-5,8

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).
- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta integrándolas en el análisis del emisor de nuestro proceso de inversión. Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, se incluyeron las PIA 1 y 2 como parte de la puntuación global de gobernanza/medioambiental de una empresa y se tuvieron en cuenta los planes de descarbonización y reducción de las emisiones en varias empresas. Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, colaboramos con las empresas en las que se invierte en relación con la alineación climática relativa a las PIA 1, 2, 3 y 4. Por ejemplo, en referencia a la PIA 1, nos comprometimos con una empresa del sector energético para proporcionar una actualización sobre sus objetivos climáticos y plan de transición. Durante el periodo, nuestras actividades de implicación cubrieron una serie de temas relacionados con las PIA 1, 2, 3 y 4.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	121
Gobierno corporativo	54
Derechos humanos	39
Capital natural y biodiversidad	29
Gestión del capital humano	16
Diversidad e inclusión	14

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SISF GLOB CRED INC SHORT DUR I ACC	Inversiones colectivas	3,14	Luxemburgo
SISF SECURITISED CREDIT I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	2,75	Luxemburgo
FN MA5272 6% 01 Feb 2054	Titulizados	1,57	Estados Unidos
FN MA5165 5,5% 01 Oct 2053	Titulizados	1,38	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 4.125% 31 Jan 2025	Soberana (desarrollados)	1,35	Estados Unidos
FN MA5138 5.5% 01 Sep 2053	Titulizados	1,35	Estados Unidos
FN MA5167 6,5% 01 Oct 2053	Titulizados	1,25	Estados Unidos
FN MA5216 6% 01 Dec 2053	Titulizados	1,23	Estados Unidos
G2 MA9307 6.5% 20 Nov 2053	Titulizados	1,21	Estados Unidos
FN MA5328 6% 01 Apr 2054	Titulizados	1,19	Estados Unidos
FN MA5331 5,5% 01 Apr 2054	Titulizados	1,17	Estados Unidos
FN MA5218 7% 01 Dec 2053	Titulizados	1,15	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 2.125% 15 May 2025	Soberana (desarrollados)	1,12	Estados Unidos
SISF GLOBAL CREDIT HIGH INCOME BOND I ACCUMULATION	Inversiones colectivas	1,03	Luxemburgo
PIEDMONT OPERATING PARTNERSHIP LP SR CORP 9.25% 20 Jul 2028	Productos industriales	0,98	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

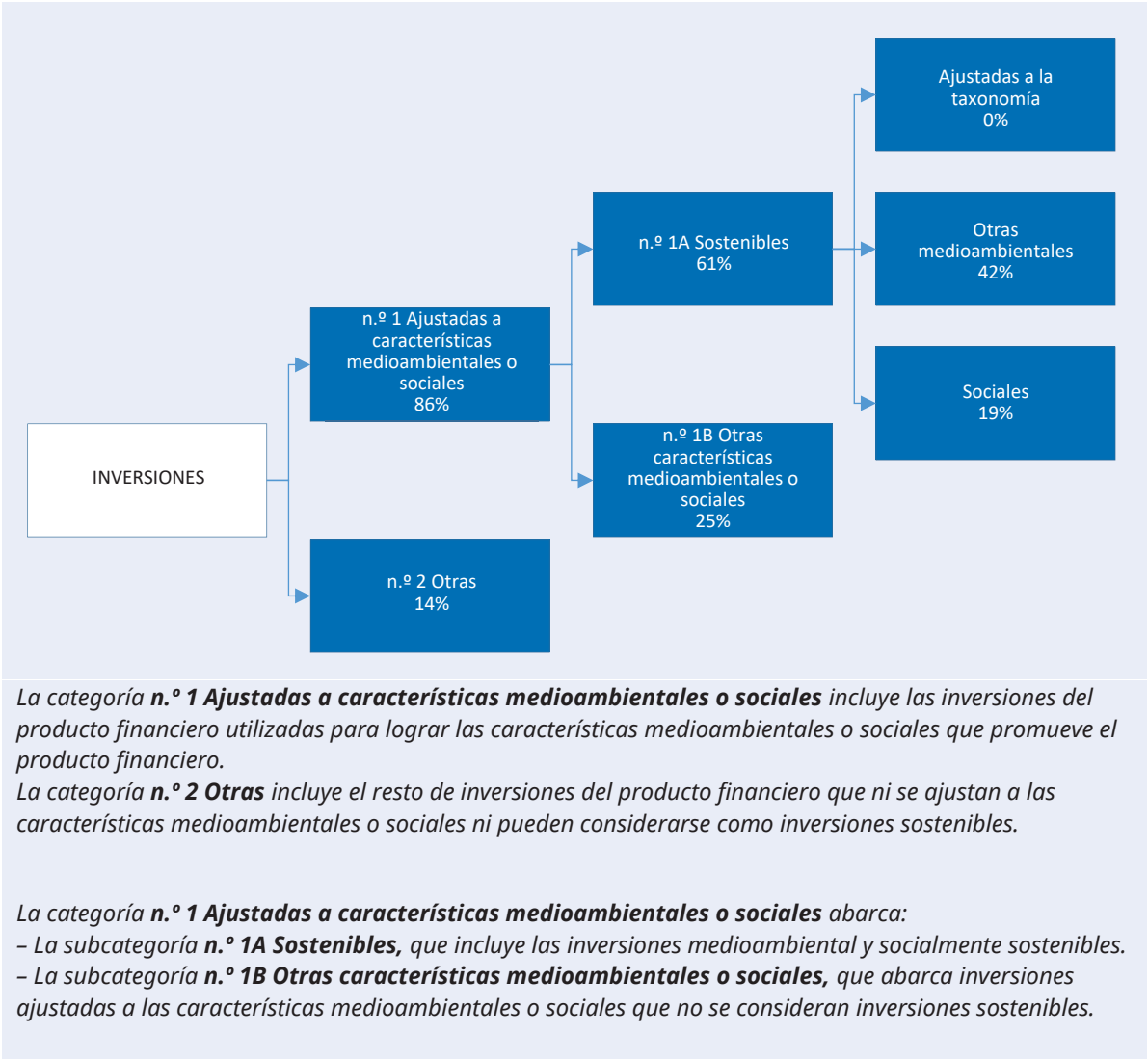
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 86%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- USD Hedged. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuirán a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tiene una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Desde junio de 2024, también se incluyeron dentro de la categoría n.º 1 los bonos verdes, sociales o sostenibles que no estaban puntuados con arreglo a la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders.

El Fondo invirtió el 61% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 42% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 19% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o que, a partir de junio de 2024, se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Bancos	19,22
Financiero	Servicios financieros	8,61
Financiero	Seguros	4,43
Productos industriales	Sector inmobiliario	7,26
Productos industriales	Salud	2,89
Productos industriales	Tecnología y electrónica	2,19
Productos industriales	Servicios	1,99
Productos industriales	Ventas minoristas	1,76
Productos industriales	Industria básica	1,52
Productos industriales	Energía: exploración y producción	1,49
Productos industriales	Automoción	1,40
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	1,26
Productos industriales	Telecomunicaciones	1,14
Productos industriales	Bienes de consumo	1,00
Productos industriales	Transporte	0,91
Productos industriales	Bienes de capital	0,84
Productos industriales	Ocio	0,81
Productos industriales	Energía integrada	0,73
Productos industriales	Gas: distribución	0,52
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,46
Productos industriales	Equipo y servicios de campos petrolíferos	0,14
Titulizados	Respaldados por hipotecas	14,44
Titulizados	Respaldados por activos	0,08
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	7,62
Soberana (desarrollados)	Soberana (desarrollados)	6,85
Soberana extranjera	Soberana extranjera	3,56
Efectivo	Efectivo	1,91
Efectivo	Margen de efectivo	0,99
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	1,04
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,65
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,52
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,37
Servicios públicos	Gas: distribución	0,03
Servicios públicos	Energía: exploración y producción	0,01
Deuda de mercados emergentes soberana	Deuda de mercados emergentes soberana	0,59
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,50
Derivados	Derivados de tipos de interés	-0,04
Agencia	Agencia	0,14
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,14
Garantizados por el Gobierno	Garantizados por el Gobierno	0,01
Autoridad local	Autoridad local	0,01
Supranacional	Supranacional	0,01

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐

Sí:

☐

En el gas fósil

☐

En la energía nuclear

☒

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

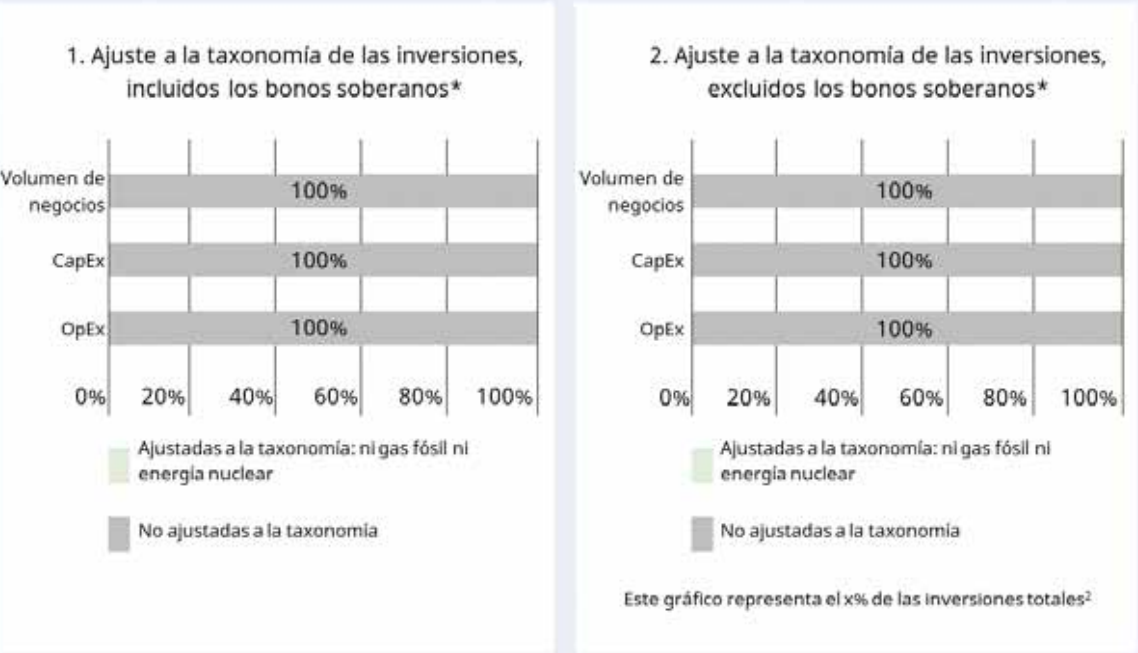
Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 42%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 19%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global High Yield
Identificador de entidad jurídica: M6LM7N6UFRSLZ1MG8Z19

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

☐

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

☐

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

☒

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 42% de inversiones sostenibles

☐

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo social

☐

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe anual auditado de Schroder ISF Global High Yield

31 de diciembre de 2024

FD102889-20250122100139

i

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Global HYxCMBSxEMG USD Hedged 2% Cap, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 0,4% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -0,9%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Anticoncepción

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Sueldos elevados
- Medicina

La Gestora de inversiones invirtió el 42% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders o con respecto a la clasificación del activo como bono verde, social o sostenible.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	42
Ene. 2023-dic. 2023	39
Ago. 2022-dic. 2022	39

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	0,4	-0,9
Ene. 2023-dic. 2023	-0,4	-1,6
Ene. 2022-dic. 2022	-0,2	-1,7

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).
- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta integrándolas en el análisis del emisor de nuestro proceso de inversión. Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, se incluyeron las PIA 1 y 2 como parte de la puntuación global de gobernanza/medioambiental de una empresa y se tuvieron en cuenta los planes de descarbonización y reducción de las emisiones en varias empresas. Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, colaboramos con las empresas en las que se invierte en relación con la alineación climática relativa a las PIA 1, 2, 3 y 4. Por ejemplo, en referencia a la PIA 1, entablamos un diálogo activo con una empresa del sector financiero para actualizar sus objetivos climáticos y su plan de transición. Durante el periodo, nuestras actividades de implicación cubrieron una serie de temas relacionados con las PIA 1, 2, 3 y 4.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	48
Gobierno corporativo	23
Derechos humanos	14
Capital natural y biodiversidad	9
Gestión del capital humano	6
Diversidad e inclusión	4

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MPT OPERATING PARTNERSHIP LP 4.625% 01 Aug 2029	Productos industriales	1,67	Estados Unidos
MAJORDRIVE HOLDINGS IV LLC SR 144A 6.375% 01 Jun 2029	Productos industriales	1,48	Estados Unidos
MC BRAZIL DWNSTRM 144A 144A 7.25% 30 Jun 2031	Productos industriales	1,47	Brasil
NESCO HOLDINGS II INC (144A) 5.5% 15 Apr 2029	Productos industriales	1,13	Estados Unidos
URBAN ONE INC SR 144A 7.375% 01 Feb 2028	Productos industriales	1,06	Estados Unidos
MILLENNIUM ESCROW CORP SR 144A 6.625% 01 Aug 2026	Productos industriales	0,98	Estados Unidos
IHEARTCOMMUNICATIONS INC SR CORP 8.375% 01 May 2027	Productos industriales	0,97	Estados Unidos
CARNIVAL CORP SR 144A 6% 01 May 2029	Productos industriales	0,91	Estados Unidos
FRONTIER COMMUNICATIONS SR 144A 5% 01 May 2028	Productos industriales	0,88	Estados Unidos
CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC SR 144A 5,625% 15 Mar 2027	Productos industriales	0,76	Estados Unidos
LIFEPOINT HEALTH INC SR 144A 9.875% 15 Aug 2030	Productos industriales	0,75	Estados Unidos
ACADEMY LTD SR 144A 6% 15 Nov 2027	Productos industriales	0,75	Estados Unidos
SCRIPPS ESCROW INC SR 144A 5.875% 15 Jul 2027	Productos industriales	0,71	Estados Unidos
CABLE ONE INC SR 144A 4% 15 Nov 2030	Productos industriales	0,70	Estados Unidos
INTELLIGENT PACKAGING SR 144A 6% 15 Sep 2028	Productos industriales	0,70	Canadá

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

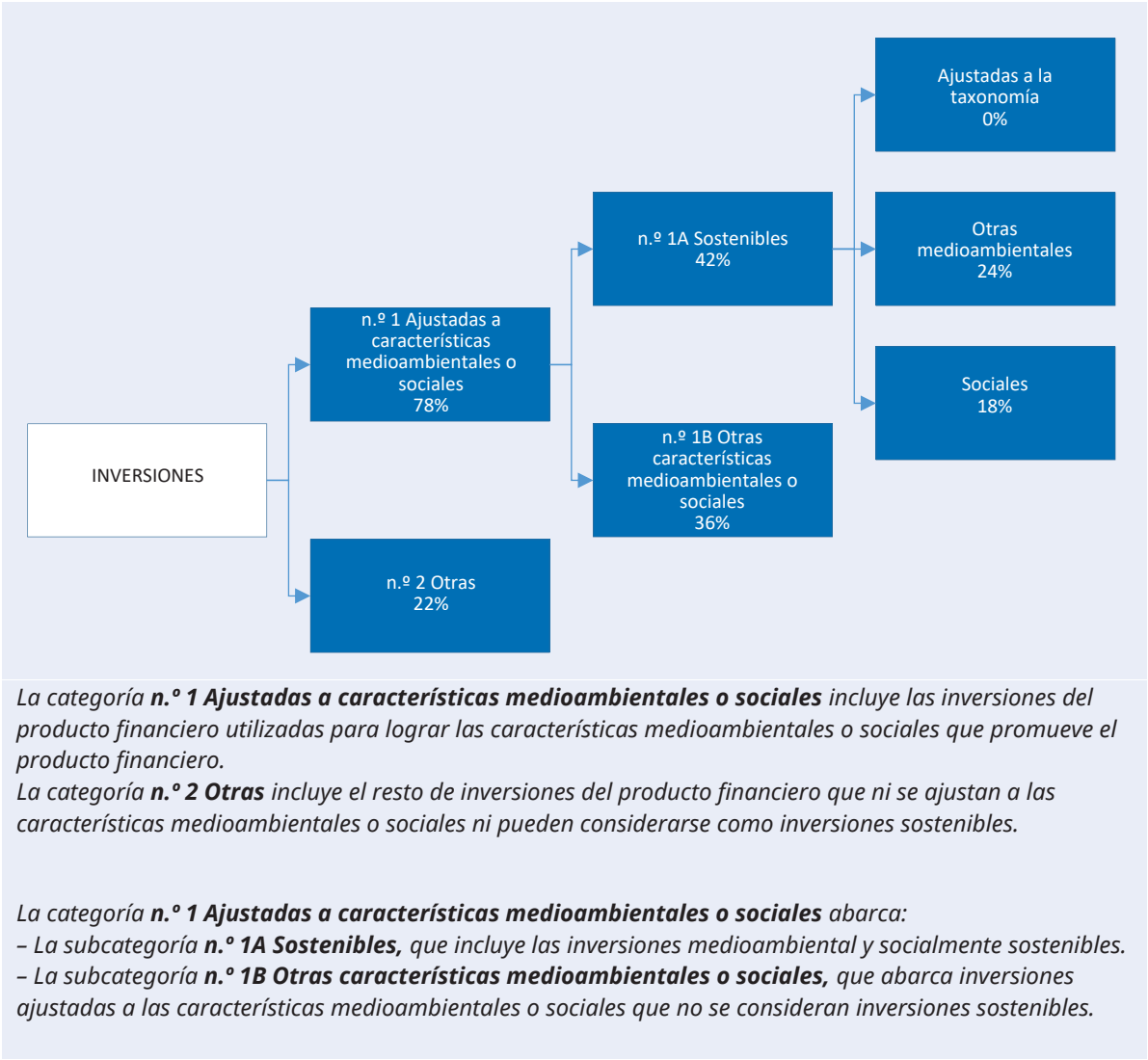
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 78%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Global HYxCMBSxEMG USD Hedged 2% cap y, por lo tanto, las inversiones del Fondo que fueron puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen en el número 1, sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (tanto si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva como negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Desde junio de 2024, también se incluyeron dentro de la categoría n.º 1 los bonos verdes, sociales o sostenibles que no estaban puntuados con arreglo a la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders.

El Fondo invirtió el 42% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 24% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 18% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o que, a partir de junio de 2024, se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	11,44
Productos industriales	Ocio	7,72
Productos industriales	Salud	7,09
Productos industriales	Bienes de capital	6,37
Productos industriales	Telecomunicaciones	6,08
Productos industriales	Gas: distribución	5,31
Productos industriales	Servicios	4,98
Productos industriales	Energía: exploración y producción	4,87
Productos industriales	Sector inmobiliario	4,49
Productos industriales	Industria básica	4,34
Productos industriales	Ventas minoristas	4,07
Productos industriales	Tecnología y electrónica	2,88
Productos industriales	Bienes de consumo	2,36
Productos industriales	Automoción	2,13
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	2,04
Productos industriales	Equipo y servicios de campos petrolíferos	1,37
Productos industriales	Transporte	1,25
Productos industriales	Energía integrada	0,29
Financiero	Bancos	6,24
Financiero	Servicios financieros	5,25
Financiero	Seguros	3,17
Financiero	Otros financieros	0,02
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	2,04
Servicios públicos	Electricidad - Generación	1,09
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	0,27
Efectivo	Efectivo	1,24
Efectivo	Margen de efectivo	0,51
Soberana (desarrollados)		0,80
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	0,29
Soberana extranjera		0,05
Sin asignar		0,03
Deuda de mercados emergentes soberana		-0,01
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,16
Derivados	Derivados de crédito	-0,23

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

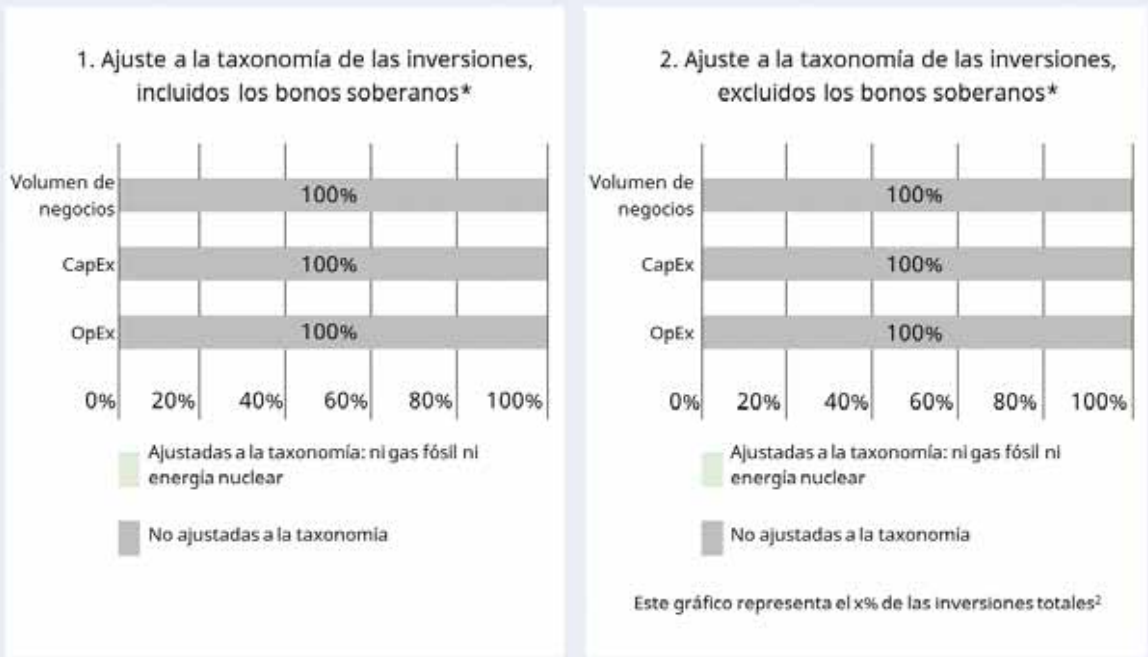
Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**
- De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**
- Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

- **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**
- La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 24%.

- **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**
- La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 18%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Global Sustainable Convertible Bond
Identificador de entidad jurídica: 5493006DE43UTCSDK432

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

X

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 73% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice FTSE Global, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 5,1% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del 0,4%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Sueldos elevados
- Innovación
- Medicina
- Acceso al agua

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 73% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders o con respecto a la clasificación del activo como bono verde, social o sostenible.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	73
Ene. 2023-dic. 2023	78
Ago. 2022-dic. 2022	67

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	5,1	0,4
Ene. 2023-dic. 2023	6,9	1,5
Ene. 2022-dic. 2022	6,0	1,3

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Innovación: los beneficios sociales estimados derivados de la inversión en Investigación y Desarrollo (I+D). Asignación en función del beneficio unitario del gasto en I+D, o estimado en función de las solicitudes de patente de la empresa.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 en el cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).
- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

La herramienta propia de Schroders incorpora varias PIA como parte de su metodología de puntuación. Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe el enfoque de Schroders de la propiedad activa. Los emisores identificados como rezagados pueden seleccionarse para participar según indicadores de PIA importantes para el sector y la región en la que opera la empresa.

Si bien hay un alto grado de correlación entre los rezagados de las PIA y la estricta selección de exclusión de nuestro fondo, la Gestora de inversiones puede comprometerse con emisores seleccionados en poder del Fondo según la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar), la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva) y otras.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Gobierno corporativo	10
Cambio climático	8
Derechos humanos	3
Capital natural y biodiversidad	3
Diversidad e inclusión	1
Gestión del capital humano	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ALIBABA GROUP HOLDING CONV 144A .5% 01 Jun 2031	Productos industriales	3,11	China
AKAMAI TECHNOLOGIES INC CONV .375% 01 Sep 2027	Productos industriales	2,89	Estados Unidos
GLOBAL PAYMENTS INC CONV 144A 1.5% 01 Mar 2031	Financiero	2,71	Estados Unidos
LG CHEM LTD CONV REGS 1.6% 18 Jul 2030	Productos industriales	2,13	Corea del Sur
STMICROELECTRONICS NV CONV REGS 0% 04 Aug 2027	Productos industriales	2,03	Singapur
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION SR CORP .5% 01 Mar 2029	Productos industriales	1,89	Estados Unidos
JD.COM INC CONV 144A .25% 01 Jun 2029	Productos industriales	1,59	China
LENOVO GROUP LTD CONV REGS 2.5% 26 Aug 2029	Productos industriales	1,48	China
KINGSOFT CORP LTD CONV REGS .625% 29 Apr 2025	Productos industriales	1,35	China
PIRELLI & C SPA CONV REGS 0% 22 Dec 2025	Productos industriales	1,29	Italia
UBER TECHNOLOGIES INC CONV 144A .875% 01 Dec 2028	Productos industriales	1,27	Estados Unidos
CELLNEX TELECOM SA CONV REGS .5% 05 Jul 2028	Productos industriales	1,19	España
EXACT SCIENCES CORP CONV 1% 15 Jan 2025	Productos industriales	1,15	Estados Unidos
ETSY INC CONV .125% 01 Oct 2026	Productos industriales	1,13	Estados Unidos
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHIN 0.8750 CONV 22/07/2029 SERIES CORP	Financiero	1,13	China

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

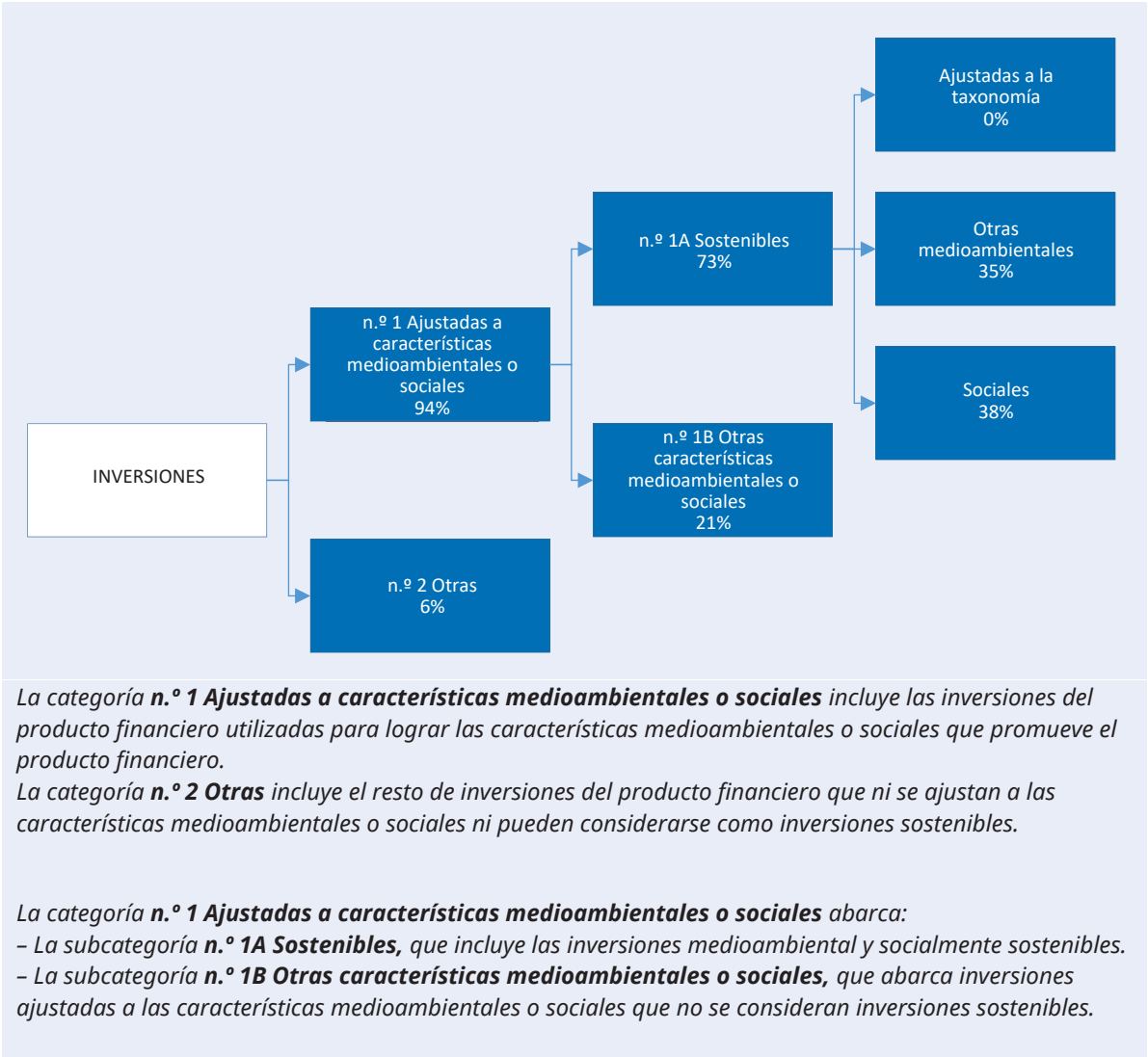
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 94%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice FTSE Global. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. También se incluían dentro de la categoría n.º 1 los bonos verdes, sociales o sostenibles que no estaban puntuados con arreglo a la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders.

El Fondo invirtió el 73% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 35% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 38% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Tecnología y electrónica	34,34
Productos industriales	Salud	9,90
Productos industriales	Ventas minoristas	7,49
Productos industriales	Industria básica	6,44
Productos industriales	Bienes de capital	5,46
Productos industriales	Ocio	4,36
Productos industriales	Automoción	3,39
Productos industriales	Sector inmobiliario	3,24
Productos industriales	Transporte	2,72
Productos industriales	Servicios	2,43
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	1,94
Productos industriales	Bienes de consumo	0,25
Financiero	Servicios financieros	7,69
Financiero	Seguros	1,13
Financiero	Bancos	1,03
Efectivo	Efectivo	4,99
Servicios públicos	Electricidad - Generación	1,80
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	1,74
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,33

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



Este gráfico representa el x% de las inversiones totales²

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 35%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 38%.

 **¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Securitised Credit
Identificador de entidad jurídica: 549300JBQIOS7PKT3U55

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

X

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo únicamente invierte en activos que se considere que están por encima de un umbral mínimo determinado en función del sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Los valores se clasificaron en función de factores medioambientales, sociales y de gobernanza mediante un sistema de puntuación, y se concedieron puntos en una escala de 100 puntos/100%. A continuación, estas puntuaciones se tradujeron en un sistema de puntuación de una a cinco estrellas, y cinco estrellas es la puntuación más alta. La Gestora de inversiones se aseguró de que al menos el 80% de los activos del Fondo se incluyeron en las tres categorías principales de sostenibilidad (tres, cuatro o cinco estrellas) e invirtió el 100% de sus activos en aquellas categorías con una calificación de dos estrellas o más.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para puntuar las distintas inversiones del Fondo en función del tipo de activo específico (por ejemplo, si los activos garantizados subyacentes eran hipotecas, bienes inmuebles comerciales u otro tipo de activos). Los indicadores fueron medidas cuantitativas centradas en los datos o información facilitada tras la implicación de los emisores. Los indicadores incluyeron, entre otros, parámetros medioambientales como el riesgo de transición medioambiental o el riesgo físico, métricas sociales como el riesgo de préstamos abusivos o el esfuerzo de educación de los consumidores y parámetros de gobernanza como la retención de riesgos o la claridad de funciones.

El 2% de los activos del Fondo se clasificaron como de cinco estrellas, el 31% como de cuatro estrellas y el 67% como de tres estrellas, medidos con datos de final de trimestre a lo largo del periodo de referencia.

El cumplimiento de la puntuación mínima exigida se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Clasificación de estrellas propia

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos de acuerdo con las clasificaciones de estrellas propias, con carácter interanual.

Periodo	5 estrellas (%)	4 estrellas (%)	3 estrellas (%)
Ene. 2024-dic. 2024	2	31	67
Ene. 2023-dic. 2023	15	35	49
Ene. 2022-dic. 2022	15	30	52

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Dado que el Fondo no se comprometió a realizar inversiones sostenibles, esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Como se indica en la información precontractual del Fondo, la Gestora de inversiones no pudo tener en cuenta de forma adecuada las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, ya que estas métricas solo se aplicaron a las inversiones en empresas, deuda soberana y bienes inmuebles.

Debido a la naturaleza de los activos del Fondo, la Gestora de inversiones solo pudo considerar las incidencias adversas aplicables a esta clase de activos. La Gestora de inversiones sí tuvo en cuenta las incidencias adversas relevantes para la estrategia de la siguiente manera:

- La Gestora de inversiones garantizó que las inversiones se ajustaran a los Principios para la Inversión Responsable (PRI, por sus siglas en inglés) de la ONU. Todas las inversiones cumplían las normas del sector, eran justas y adecuadas a su finalidad.
- El sistema de calificación de la Gestora de inversiones consideró las incidencias adversas en la sociedad, como la huella de los activos en el medioambiente o su impacto en el cambio climático.
- Las inversiones que no pudieron cumplir las normas mínimas relacionadas con cuestiones sociales, medioambientales o de gobernanza fueron excluidas de la cartera. La lista de sectores excluidos se revisó, actualizó y publicó trimestralmente.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TREASURY BILL SR GOVT 0% 19 Nov 2024	Equivalentes de efectivo	3,53	Estados Unidos
TREASURY BILL SR GOVT 0% 14 Jan 2025	Equivalentes de efectivo	2,71	Estados Unidos
TREASURY BILL SR GOVT 0% 30 Jul 2024	Equivalentes de efectivo	2,60	Estados Unidos
TREASURY BILL SR GOVT 0% 16 Jul 2024	Equivalentes de efectivo	2,49	Estados Unidos
TREASURY BILL SR GOVT 0% 07 May 2024	Equivalentes de efectivo	1,98	Estados Unidos
PUMA 2023-1 A 5.47% 22 Mar 2055	Titulizados	1,58	Australia
TREASURY BILL SR GOVT 0% 21 May 2024	Equivalentes de efectivo	1,57	Estados Unidos
FN CB7859 5,5% 01 Jan 2054	Titulizados	1,28	Estados Unidos
TREASURY BILL SR GOVT 0% 12 Nov 2024	Equivalentes de efectivo	1,26	Estados Unidos
FNCL 5.5 4/24 5.5% 11 Apr 2024	Titulizados	1,24	Estados Unidos
G2SF 6 4/24 6% 18 Apr 2024	Titulizados	1,22	Estados Unidos
FNCL 6 7/24 6% 15 Jul 2024	Titulizados	1,20	Estados Unidos
FN CB5897 5% 01 Mar 2053	Titulizados	1,16	Estados Unidos
FNCL 6 10/24 6% 15 Oct 2024	Titulizados	1,14	Estados Unidos
TPMF 2023-V3 A1 6.1274% 20 Feb 2054	Titulizados	1,10	Reino Unido

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

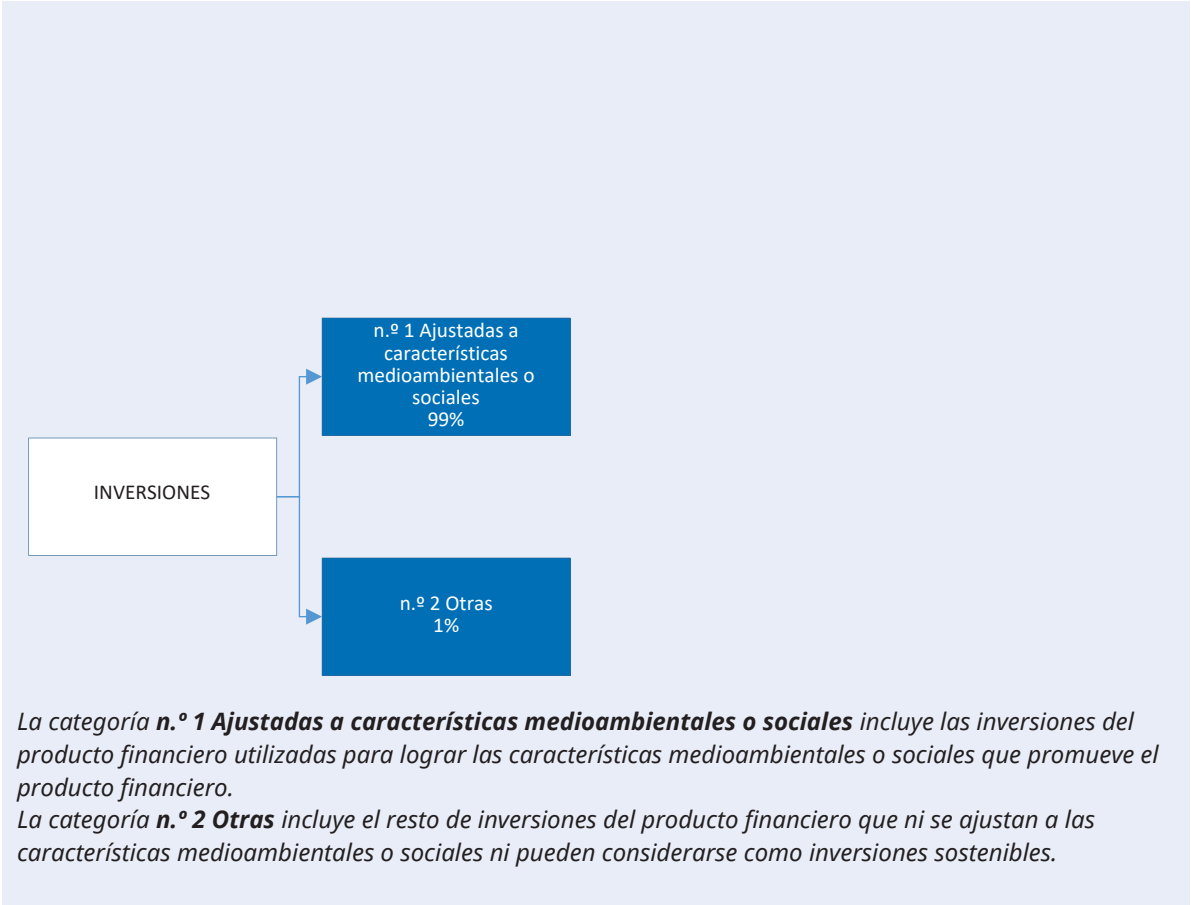
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 99%. Esto significa inversiones que se clasificaron en las 3 categorías principales de sostenibilidad según los criterios de calificación de la Gestora de inversiones. Esta cifra se calculó utilizando los datos de final de trimestre de todo el periodo de referencia.

La categoría n.º 2 Otras incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente. La categoría n.º 2 también incluye inversiones que no estén alineadas con las características medioambientales o sociales del Fondo, ya que no se clasificaron en las 3 categorías principales de sostenibilidad según los criterios de calificación de la Gestora de inversiones.



Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Titulizados	Respaldados por activos	37,64
Titulizados	Obligación hipotecaria garantizada	32,74
Titulizados	Respaldados por hipotecas	23,37
Titulizados	Respaldados por hipotecas comerciales	3,06
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	23,39
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	0,43
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,10
Financiero	Sociedades financieras	0,08
Productos industriales	Transporte	0,08
Efectivo	Margen de efectivo	0,30
Efectivo	Efectivo	-21,20

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



• **¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

☐ Sí:

☐ En el gas fósil☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

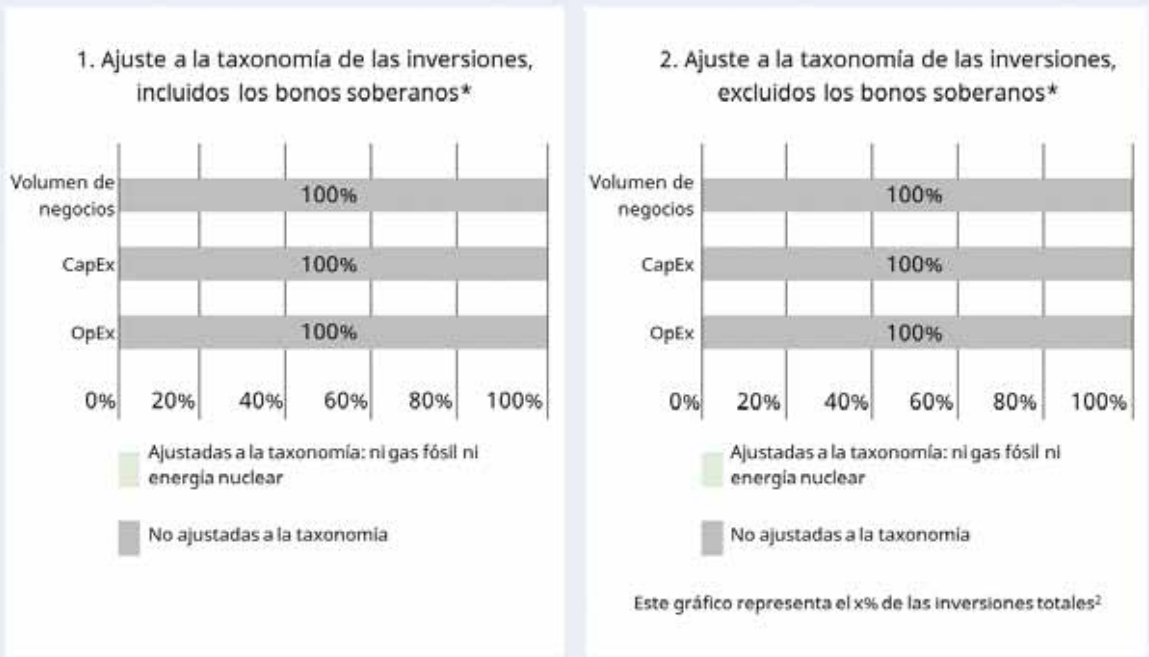
Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- *¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?*
- De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

- *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*
- Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

-  **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**
- Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

-  **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**
- Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo, los instrumentos del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente. La categoría n.º 2 también incluye inversiones que no estén alineadas con las características medioambientales o sociales del Fondo, ya que no se clasificaron en las 3 categorías principales de sostenibilidad según los criterios de calificación de la Gestora de inversiones.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- Al menos el 80% de los activos del Fondo se incluyeron en las tres categorías principales de sostenibilidad (tres, cuatro o cinco estrellas) y la Gestora de inversiones invirtió el 100% de sus activos en aquellas categorías con una calificación de dos estrellas o más, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones.
- En la medida de lo posible, la Gestora de inversiones evaluó la buena gobernanza de los vehículos con fines especiales (SPV, por sus siglas en inglés - las estructuras que mantienen los activos) y evaluó el comportamiento fiduciario de las partes de la estructura.
- Los mercados titulizados y los mercados de financiación privada están menos estandarizados con respecto a los parámetros ESG, ya que no hay puntuación de terceros y los informes están en un formato no estándar. Las actividades de compromiso se centraron en obtener información,

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

comprender dónde se encontraban los subsectores y las empresas, mejorar la transparencia, evaluar las características sociales, medioambientales o de alineación para recompensar e incentivar/arriesgar más correctamente el precio de las externalidades, identificar a aquellos que tienen más probabilidades de alcanzar niveles de gobernanza, política social o ventaja medioambiental que estuvieran alineados con nuestros propios estándares, especialmente cuando el mercado no se haya diferenciado correctamente.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Social Impact Credit
Identificador de entidad jurídica: 549300YH78G2CDHL6585

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

X

Sí

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 22,2%**

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social: 77,3%**

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del _% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió.

Hasta el 31 de mayo de 2024, el Fondo invirtió al menos el 75% de sus activos y, a partir del 1 de junio de 2024, al menos el 80% de sus activos en valores de tipo fijo y variable emitidos por Gobiernos, organismos públicos, supranacionales y empresas de todo el mundo que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran positivamente a temas de desarrollo social. Estos temas incluyeron, entre otros:

- infraestructuras sostenibles (como conectividad, energía sostenible y agua limpia);
- inclusión económica (como formación, igualdad de género, diversidad laboral, acceso a las finanzas y trabajo de calidad);
- salud y bienestar (como medicina y servicios sanitarios).

El Fondo invirtió al menos el 67% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social. El Fondo también realizó inversiones que la Gestora de inversiones consideró neutrales en virtud de sus criterios de sostenibilidad, como el efectivo y las Inversiones del mercado monetario y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.

La Gestora de inversiones seleccionó las inversiones para el Fondo entre un universo de empresas elegibles que se determinó que cumplían los criterios de impacto de la Gestora de inversiones. Los criterios incluyeron una evaluación de la contribución de la empresa, el país o el bono a los temas de impacto social, que a su vez se ajustan a uno o más de los ODS de la ONU, junto con la evaluación del impacto por parte de la Gestora de inversiones a través de su tarjeta de puntuación propia. El proceso de inversión se ajustó a los Principios Operativos para la Gestión de Impacto. El Fondo también invirtió en bonos sociales, verdes y de sostenibilidad, que son bonos diseñados específicamente para abordar retos sociales.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo invirtió el 99,5% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. La Gestora de inversiones tiene en cuenta en qué medida los ingresos del emisor, las actividades empresariales o el uso de los ingresos de un bono de propósito contribuyen a un objetivo medioambiental o social (según corresponda), así como los indicadores clave de rendimiento específicos de sostenibilidad para evaluar la contribución de la inversión a un objetivo social. El cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para medir la contribución al impacto. En particular, la Gestora de inversiones aplicó criterios cuantitativos o cualitativos para identificar empresas que se espera que contribuyan positivamente a la consecución de uno o más ODS

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

de la ONU, como la educación de calidad (ODS 4), la igualdad de género (ODS 5) y el trabajo decente (ODS 8). Algunos ejemplos de los indicadores fueron, entre otros, la representación femenina en la fuerza laboral y el porcentaje de mujeres en puestos directivos. Además, existía una evaluación detallada del impacto de cada sociedad, país o bono (según corresponda) mediante la cumplimentación de una tarjeta de puntuación propia. La tarjeta de puntuación de impacto se centra en el impacto que se espera que tenga una sociedad, un país o un bono. La Gestora de inversiones tuvo en cuenta diferentes aspectos relativos al impacto, como: a qué resultado y ODS de la ONU contribuye la sociedad, el país o el bono; quién se beneficia del resultado (qué grupo de interés o sector); una evaluación de nuestra contribución prevista (incluida la influencia y la colaboración de Schroders); y la consideración de los riesgos de impacto. La evaluación incluyó el seguimiento de los indicadores clave de rentabilidad (KPI, por sus siglas en inglés) que se utilizan para medir y supervisar el impacto de la empresa, país o bono a lo largo del tiempo mediante una revisión anual. Una vez completados estos pasos, el Impact Assessment Group (IAG) de Schroders validó y aprobó la tarjeta de puntuación de impacto para que la empresa, el emisor soberano o el bono puedan incluirse en el universo de inversión del Fondo. El IAG está formado por miembros de los equipos de inversiones sostenibles y de impacto, y miembros del equipo de inversiones de Schroders.

Al final del periodo de referencia, aproximadamente el 10,1% del Valor liquidativo del Fondo se invirtió en empresas de las que se esperaba que contribuyeran a una educación de calidad (ODS 4), medida por el número de estudiantes alcanzados, de instituciones educativas apoyadas o de becas educativas. El Fondo también invirtió en empresas de las que se esperaba que contribuyeran a otros ODS de la ONU, incluidos, entre otros, el trabajo decente (ODS 8), salud y bienestar (ODS 3), la energía asequible y no contaminante (ODS 7) y la inclusión digital (ODS 9).

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera. El Fondo no invirtió en ningún emisor que cumpliera estos criterios de exclusión.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	100
Ene. 2023-dic. 2023	100
Ene. 2022-dic. 2022	98

Alineación con los ODS

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos alineados con los ODS, con carácter interanual.

Periodo	Educación de calidad (ODS 4) (%)	Salud y bienestar (ODS 3) (%)	Inclusión (ODS 10 y 5) (%)
Ene. 2024-dic. 2024	10	24	6
Ene. 2023-dic. 2023	25	29	7
Ene. 2022-dic. 2022	28	-	-

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- La lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).
- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta a través de su integración en el proceso de inversión, ya que la herramienta propia de Schroders incorpora varias PIA como parte de su metodología de puntuación. Al evaluar la puntuación social general de un emisor, se consideraron, al menos, uno de los PIA 11, 12, 13 y 14 (asuntos sociales y laborales) y la PIA 14 del cuadro 3 del anexo 1 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas, incluidos los relacionados con las PIA 1, 2, 3 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero) y 13 (diversidad de género de la junta directiva). Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	12
Gobierno corporativo	7
Diversidad e inclusión	3
Derechos humanos	3
Gestión del capital humano	3
Capital natural y biodiversidad	3

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Dada la naturaleza del impacto del fondo, emprendimos más compromisos que se centraban en la formulación de tesis de impacto, por ejemplo.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
COLOMBIA (REPUBLIC OF) SR GOVT 8% 14 Nov 2035	Soberana extranjera	2,04	Colombia
CHILE (REPUBLIC OF) SR GOVT 4.85% 22 Jan 2029	Soberana extranjera	1,95	Chile
INTESA SANPAOLO SPA SR REGS 6.625% 31 May 2033	Financiero	1,82	Italia
PEARSON FUNDING PLC SR REGS 3.75% 04 Jun 2030	Productos industriales	1,75	Reino Unido
BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPERATIV SR REGS 8% 22 Sep 2026	Financiero	1,67	España
ILLUMINA INC SR CORP 5.8% 12 Dec 2025	Productos industriales	1,59	Estados Unidos
AMBIPAR LUX SARL SR 144A 9.875% 06 Feb 2031	Productos industriales	1,49	Brasil
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR S. SR 144A 7.375% 02 Apr 2032	Productos industriales	1,48	Guatemala
COTE D IVOIRE (REPUBLIC OF) SR REGS 7.625% 30 Jan 2033	Soberana extranjera	1,37	Costa de Marfil
KEB HANA BANK SR REGS 5.75% 24 Oct 2028	Financiero	1,28	Corea del Sur
PINNACLE BIDCO PLC SR REGS 8.25% 11 Oct 2028	Productos industriales	1,26	Reino Unido
CNP ASSURANCES SR REGS 5.25% 18 Jul 2053	Financiero	1,26	Francia
WESTERN UNION CO 6.2% 17 Nov 2036	Financiero	1,24	Estados Unidos
H LUNDBECK A/S SR REGS .875% 14 Oct 2027	Productos industriales	1,20	Dinamarca
FONDO MIVIVIENDA SA SR REGS 4.625% 12 Apr 2027	Agencia	1,20	Perú

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

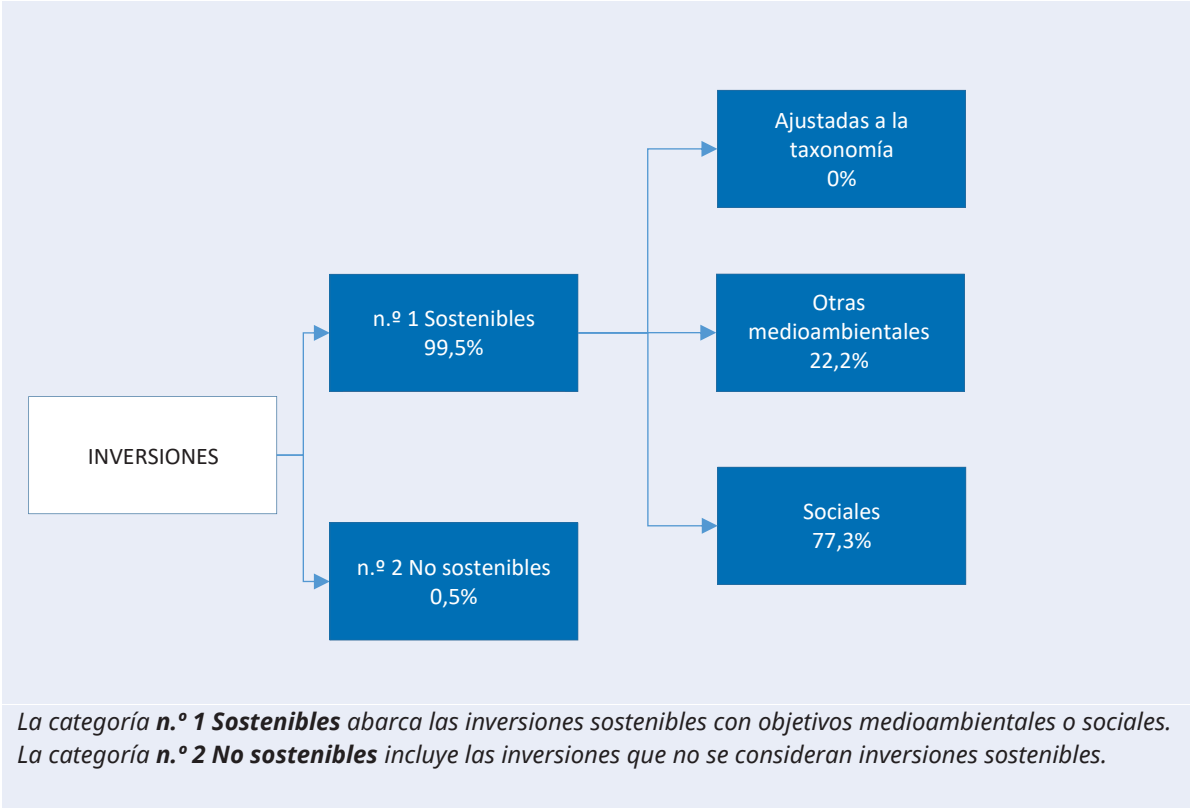
• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar su objetivo de inversión sostenible.

La categoría n.º 1 Sostenibles incluye inversiones en valores de tipo fijo y variable emitidos por gobiernos, organismos públicos, supranacionales y empresas de todo el mundo que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran positivamente a temas de desarrollo social.

El Fondo invirtió el 99,5% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 22,2% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 77,3% en inversiones sostenibles con un objetivo social.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo y los derivados, utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.



Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Salud	18,11
Productos industriales	Telecomunicaciones	9,91
Productos industriales	Servicios	5,08
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	4,82
Productos industriales	Sector inmobiliario	3,16
Productos industriales	Tecnología y electrónica	3,06
Productos industriales	Industria básica	2,18
Productos industriales	Transporte	1,53
Productos industriales	Ocio	1,26
Productos industriales	Ventas minoristas	0,87
Productos industriales	Bienes de consumo	0,80
Productos industriales	Bienes de capital	0,51
Financiero	Bancos	21,67
Financiero	Servicios financieros	5,40
Financiero	Seguros	2,44
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	7,12
Servicios públicos	Electricidad - Generación	1,19
Servicios públicos	Energía integrada	0,49
Soberana extranjera	Soberana extranjera	8,25
Agencia	Agencia	1,20
Efectivo	Efectivo	0,49
Efectivo	Margen de efectivo	0,01
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,45

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

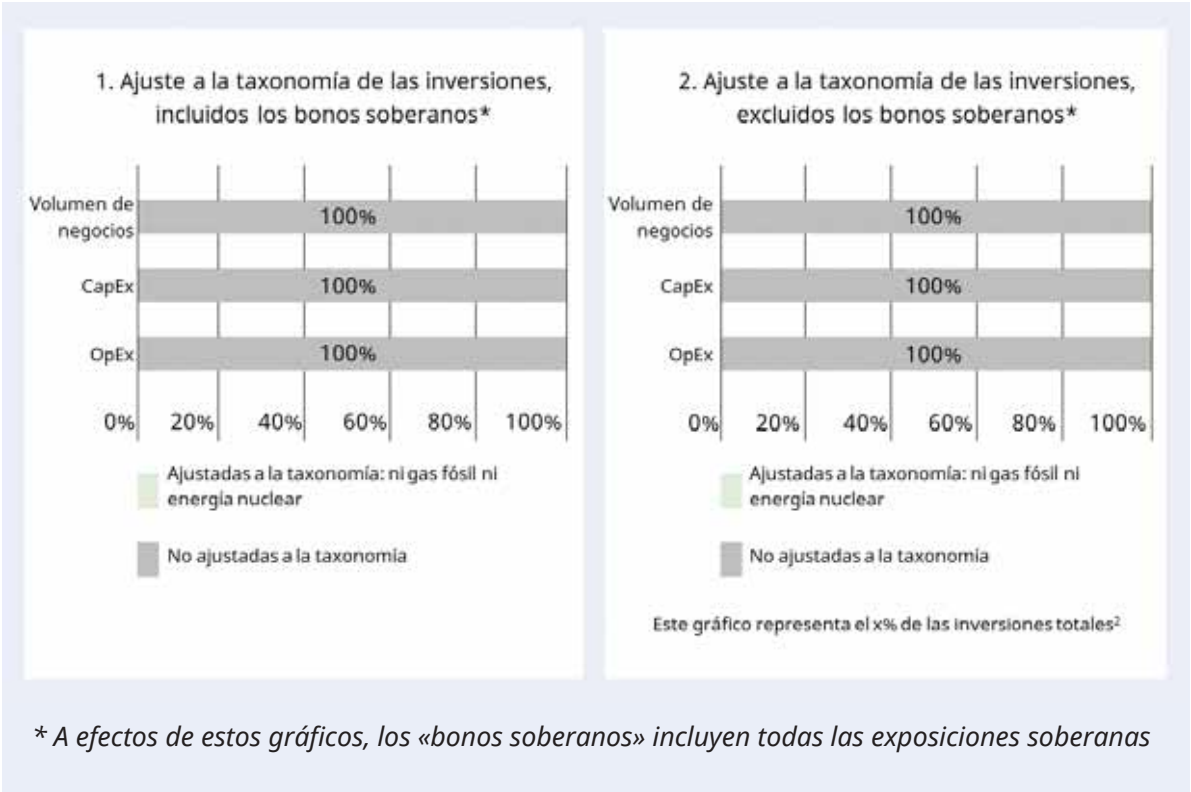
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

- **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**
- De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**
- Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

-  **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**
- La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 0%.

-  **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**
- La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 77,3%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo y los derivados, utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del Fondo fueron las siguientes:

- El Fondo invirtió al menos el 80% de sus activos en valores de tipo fijo y variable emitidos por Gobiernos, organismos públicos, supranacionales y empresas de todo el mundo que la Gestora de inversiones esperaba que contribuyeran positivamente a temas de desarrollo social. La Gestora de inversiones también analizó e invirtió en bonos sociales selectivos con objetivos sociales.
- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un daño ambiental o social significativo. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones desinvirtió en una empresa con objetivos sociales que, en opinión de la Gestora de inversiones, habían desarrollado incidencias adversas sobre la contaminación y residuos peligrosos.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones realizó una serie de compromisos sobre participaciones en el Fondo durante el periodo de referencia, que se centraron en diversos conjuntos de temas como la inclusión y la educación de calidad, la gobernanza corporativa y la diversidad, agua y alimentación sostenible, la

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

formulación del impacto, la divulgación, la salud, la seguridad y el bienestar, el riesgo y la gestión relacionados con la naturaleza, así como la transición climática y los objetivos de neutralidad de carbono.

- La Gestora de inversiones utilizó la herramienta y un análisis propios de Schroders para seleccionar empresas que tuvieran objetivos sociales y de sostenibilidad prospectivos, así como gastos de investigación y desarrollo prospectivos, por ejemplo en el sector sanitario, orientados a un impacto social positivo.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Strategic Credit
Identificador de entidad jurídica: 549300402PQWGGYQR877

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

☐

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: __%

☐

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: __%

☒

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 54% de inversiones sostenibles

☐

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo social

☐

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe anual auditado de Schroder ISF Strategic Credit

31 de diciembre de 2024

FD103292-20250122100159

i

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad, basada en la herramienta propia de Schroders.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad durante el periodo de referencia fue del 1,6%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a cero, según los datos de fin de mes.

La sostenibilidad se calcula como un porcentaje teórico como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Anticoncepción
- Educación
- Sueldos elevados
- Medicina

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 54% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders o con respecto a la clasificación del activo como bono verde, social o sostenible.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	54
Ene. 2023-dic. 2023	46
Ago. 2022-dic. 2022	47

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	1,6
Ene. 2023-dic. 2023	2,5
Ene. 2022-dic. 2022	3,2

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).
- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta integrándolas en el análisis del emisor de nuestro proceso de inversión. Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, se incluyeron las PIA 1 y 2 como parte de la puntuación global de gobernanza/medioambiental de una empresa y se tuvieron en cuenta los planes de descarbonización y reducción de las emisiones en varias empresas. Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, colaboramos con las empresas en las que se invierte en relación con la alineación climática relativa a las PIA 1, 2, 3 y 4. Por ejemplo, en referencia a la PIA 1, nos comprometimos con una empresa del sector energético para proporcionar una actualización sobre sus objetivos climáticos y plan de transición. Durante el periodo, nuestras actividades de implicación cubrieron una serie de temas relacionados con las PIA 1, 2, 3 y 4.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	32
Gobierno corporativo	22
Derechos humanos	7
Capital natural y biodiversidad	6
Gestión del capital humano	2
Diversidad e inclusión	1

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
HISCOX LTD SR REGS 6.125% 24 Nov 2045	Financiero	1,23	Reino Unido
BP CAPITAL MARKETS PLC (REGS) 4.25% 31 Dec 2079	Productos industriales	1,23	Estados Unidos
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AN SR GOVT 0% 11 Nov 2024	Equivalentes de efectivo	1,18	Reino Unido
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AN SR GOVT 0% 10 Feb 2025	Equivalentes de efectivo	1,15	Reino Unido
UGI INTERNATIONAL LLC SR REGS 2.5% 01 Dec 2029	Servicios públicos	1,10	Estados Unidos
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC SR eMTN 6.86% 05 Jun 2026	Productos industriales	1,07	Estados Unidos
MERLIN ENTERTAINMENTS PLC SR 144A 5.75% 15 Jun 2026	Productos industriales	1,01	Reino Unido
GRUENENTHAL GMBH SR REGS 4.125% 15 May 2028	Productos industriales	1,00	Alemania
PINEWOOD FINCO PLC SR REGS 6% 27 Mar 2030	Productos industriales	0,88	Reino Unido
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AN SR GOVT 0% 30 Dec 2024	Equivalentes de efectivo	0,85	Reino Unido
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AN SR GOVT 0% 12 Aug 2024	Equivalentes de efectivo	0,85	Reino Unido
HARBOUR ENERGY PLC SR 144A 5.5% 15 Oct 2026	Productos industriales	0,80	Reino Unido
UK TREASURY 4.125% 22 Jul 2029	Soberana (desarrollados)	0,79	Reino Unido
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG SR REGS 7.5% 21 Aug 2026	Productos industriales	0,79	Alemania
DIGNITY FINANCE PLC 4.6956% 31 Dec 2049	Productos industriales	0,79	Reino Unido

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

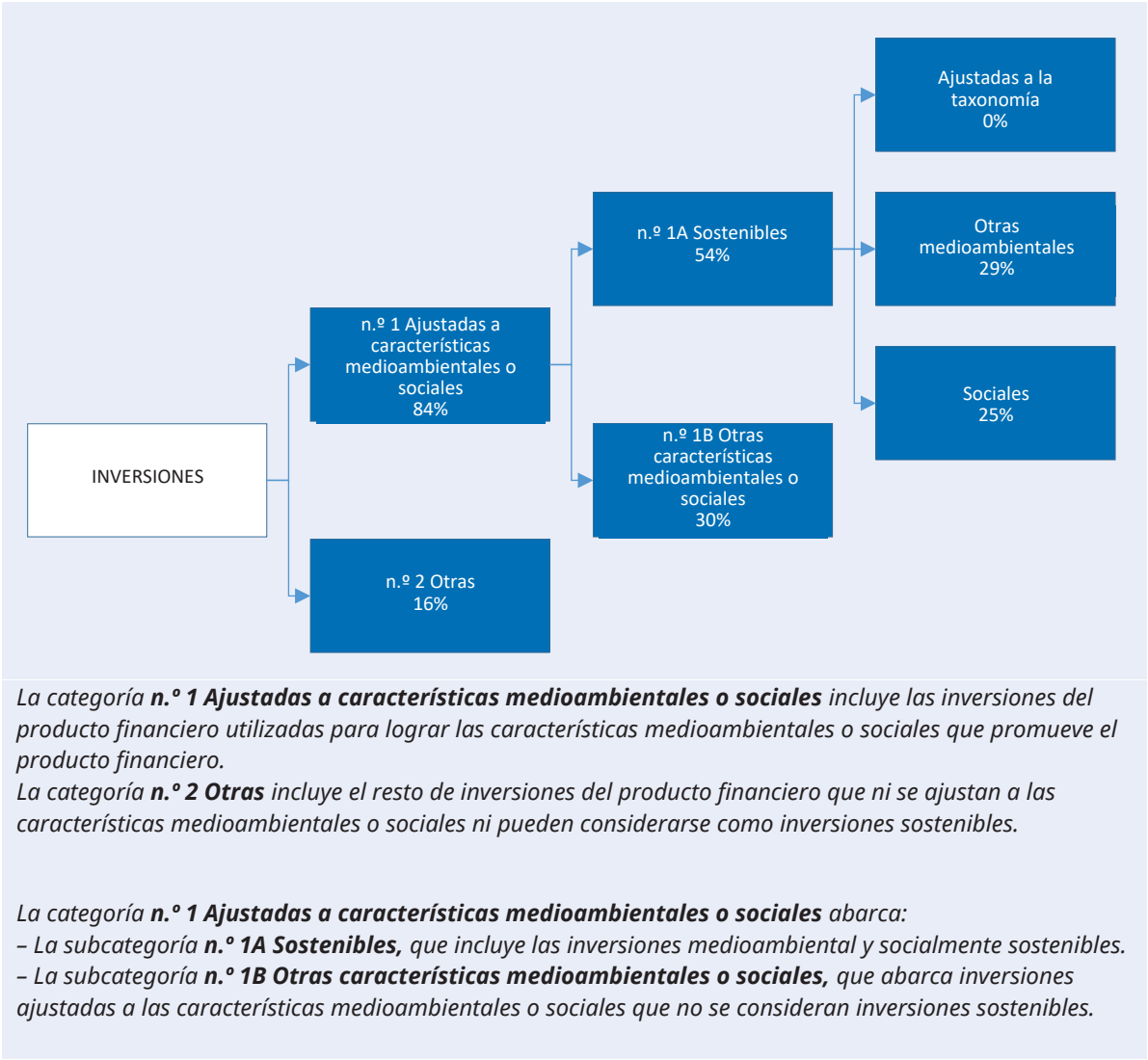
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 84%. El Fondo mantuvo una puntuación absoluta positiva en materia de sostenibilidad, por lo tanto, las inversiones del Fondo que fueron puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen en el número 1, sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (tanto si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva como negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Desde junio de 2024, también se incluyeron dentro de la categoría n.º 1 los bonos verdes, sociales o sostenibles que no estaban puntuados con arreglo a la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders.

El Fondo invirtió el 54% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 29% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 25% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o que, a partir de junio de 2024, se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



• **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Salud	11,67
Productos industriales	Telecomunicaciones	5,14
Productos industriales	Automoción	5,08
Productos industriales	Industria básica	4,40
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	3,98
Productos industriales	Bienes de capital	3,29
Productos industriales	Servicios	3,17
Productos industriales	Ventas minoristas	3,14
Productos industriales	Sector inmobiliario	3,11
Productos industriales	Ocio	2,49
Productos industriales	Energía: exploración y producción	2,38
Productos industriales	Tecnología y electrónica	2,00
Productos industriales	Energía integrada	1,28
Productos industriales	Bienes de consumo	0,97
Productos industriales	Transporte	0,58
Productos industriales	Gas: distribución	0,29
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,11
Productos industriales	Equipo y servicios de campos petrolíferos	0,01
Financiero	Bancos	17,36
Financiero	Servicios financieros	7,69
Financiero	Seguros	6,86
Financiero	Otros financieros	0,01
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	9,51
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	1,45
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	1,13
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,11
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,05
Soberana (desarrollados)	Soberana (desarrollados)	1,13
Titulizados	Respaldados por activos	0,51
Titulizados	Respaldados por hipotecas comerciales	0,08
Agencia	Agencia	0,46
Efectivo	Efectivo	0,21
Efectivo	Margen de efectivo	0,08
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,20
Derivados	Derivados de tipos de interés	0,02
Derivados	Derivados de crédito	0,02
Sin asignar	Sin asignar	0,02

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

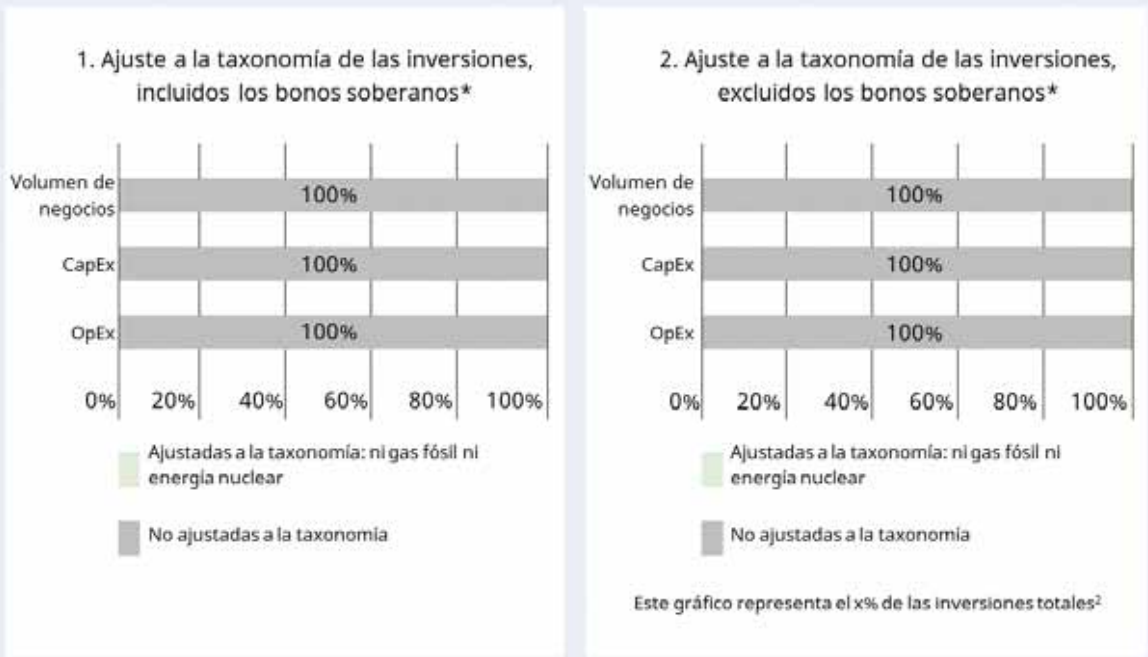
Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• *¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?*

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 29%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 25%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable Euro Credit
Identificador de entidad jurídica: 5493003OZ3JFD52K6J04

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

☐

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

☒

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 75% de inversiones sostenibles

☐

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo social

☐

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe anual auditado de Schroder ISF Sustainable Euro Credit

31 de diciembre de 2024

FD103305-20250120120143

i

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice ICE Bank of America Euro Corporate, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

Hasta el 31 de mayo de 2024, el Fondo también invirtió al menos el 50% de sus activos en inversiones sostenibles y, desde el 1 de junio de 2024 hasta el final del periodo de referencia, invirtió al menos el 55% de sus activos en inversiones sostenibles.

Asimismo, el Fondo invirtió al menos el 10% de sus activos en bonos verdes, sociales y/o sostenibles.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 5,8% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,4%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Suministro eléctrico
- Acceso al agua

La Gestora de inversiones invirtió el 75% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders o con respecto a la clasificación del activo como bono verde, social o sostenible.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	75
Ene. 2023-dic. 2023	64
Ago. 2022-dic. 2022	63

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad.
Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Se tuvieron en cuenta algunos indicadores mediante la aplicación de exclusiones, algunos se tuvieron en cuenta mediante el proceso de inversión y otros mediante el compromiso. Más detalles a continuación.

Para este producto, las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).
- Las empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, el petróleo y el gas que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta integrándolas en el análisis del emisor de nuestro proceso de inversión. Emisiones de gases de efecto invernadero, huella de carbono, intensidad de gases de efecto invernadero de las empresas de inversión y actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad: Las PIA 1, 2, 3 y 7 se tienen en cuenta en este fondo a través de la herramienta propia de Schroders y las evaluaciones de sostenibilidad posteriores. La herramienta propia incorpora varias PIA como parte de su metodología de puntuación y evaluaciones de sostenibilidad. Como parte de nuestro análisis, tenemos en cuenta cómo una empresa gestiona su huella medioambiental (incluido su impacto en el clima), su impacto negativo en la biodiversidad, así como su posible exposición a los efectos del cambio climático a largo plazo. Algunas PIA pueden ser más relevantes para diferentes emisores, sectores o industrias y, por lo tanto, evaluamos a las empresas en función del desempeño de los ESG y las PIA según una base relevante para el sector. Si bien ningún parámetro único determina la evaluación general de la puntuación de gestión medioambiental de una empresa, la Gestora de inversiones evaluó una variedad de parámetros diferentes para determinar si una empresa estaba gestionando adecuadamente sus riesgos climáticos y medioambientales.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, nos comprometimos con empresas en las que se invierte en temas como la alineación climática, relacionada con las PIA 1, 2, 3 y 4. Por ejemplo, en referencia a la PIA 1, nos comprometimos con varias empresas de los sectores financiero, tecnológico y de servicios públicos para que proporcione una actualización sobre sus objetivos climáticos y su plan de transición. Continuamos nuestros esfuerzos para alentar a las empresas a establecer objetivos claros de reducción de emisiones de los tres alcances de emisiones y en los que ya se han fijado objetivos, para garantizar que estos

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

objetivos están debidamente integrados en las políticas de remuneración de las empresas. Asimismo, colaboramos en las políticas de capital natural y biodiversidad, relacionadas con las PIA 7 y 9. Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	60
Gobierno corporativo	38
Derechos humanos	23
Capital natural y biodiversidad	19
Diversidad e inclusión	10
Gestión del capital humano	8

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 0% 10 Oct 2025	Soberana (desarrollados)	1,30	Alemania
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS .5% 15 Feb 2025	Soberana (desarrollados)	0,67	Alemania
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2.3% 15 Feb 2033	Soberana (desarrollados)	0,58	Alemania
ACCIONA ENERGIA FINANCIACION FILIA SR REGS 5.125% 23 Apr 2031	Servicios públicos	0,49	España
DEUTSCHE BOERSE AG SR REGS 3.875% 28 Sep 2026	Financiero	0,45	Alemania
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 1.3% 15 Oct 2027	Soberana (desarrollados)	0,44	Alemania
CITYCON TREASURY BV SR REGS 6.5% 08 Mar 2029	Productos industriales	0,43	Finlandia
NATWEST GROUP PLC SR REGS 4.699% 14 Mar 2028	Financiero	0,42	Reino Unido
VESTAS WIND SYSTEMS A/S SR REGS 4.125% 15 Jun 2026	Productos industriales	0,41	Dinamarca
ASR NEDERLAND NV SR REGS 7% 07 Dec 2043	Financiero	0,40	Países Bajos
DS SMITH PLC SR REGS 4.375% 27 Jul 2027	Productos industriales	0,40	Reino Unido
BANCO SANTANDER SA SR REGS 5% 22 Apr 2034	Financiero	0,40	España
ORSTED A/S SR REGS 5.25% 31 Dec 2079	Servicios públicos	0,38	Dinamarca
NN GROUP NV SR REGS 5.25% 01 Mar 2043	Financiero	0,38	Países Bajos
ORSTED A/S SR REGS 3.625% 01 Mar 2026	Servicios públicos	0,37	Dinamarca

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

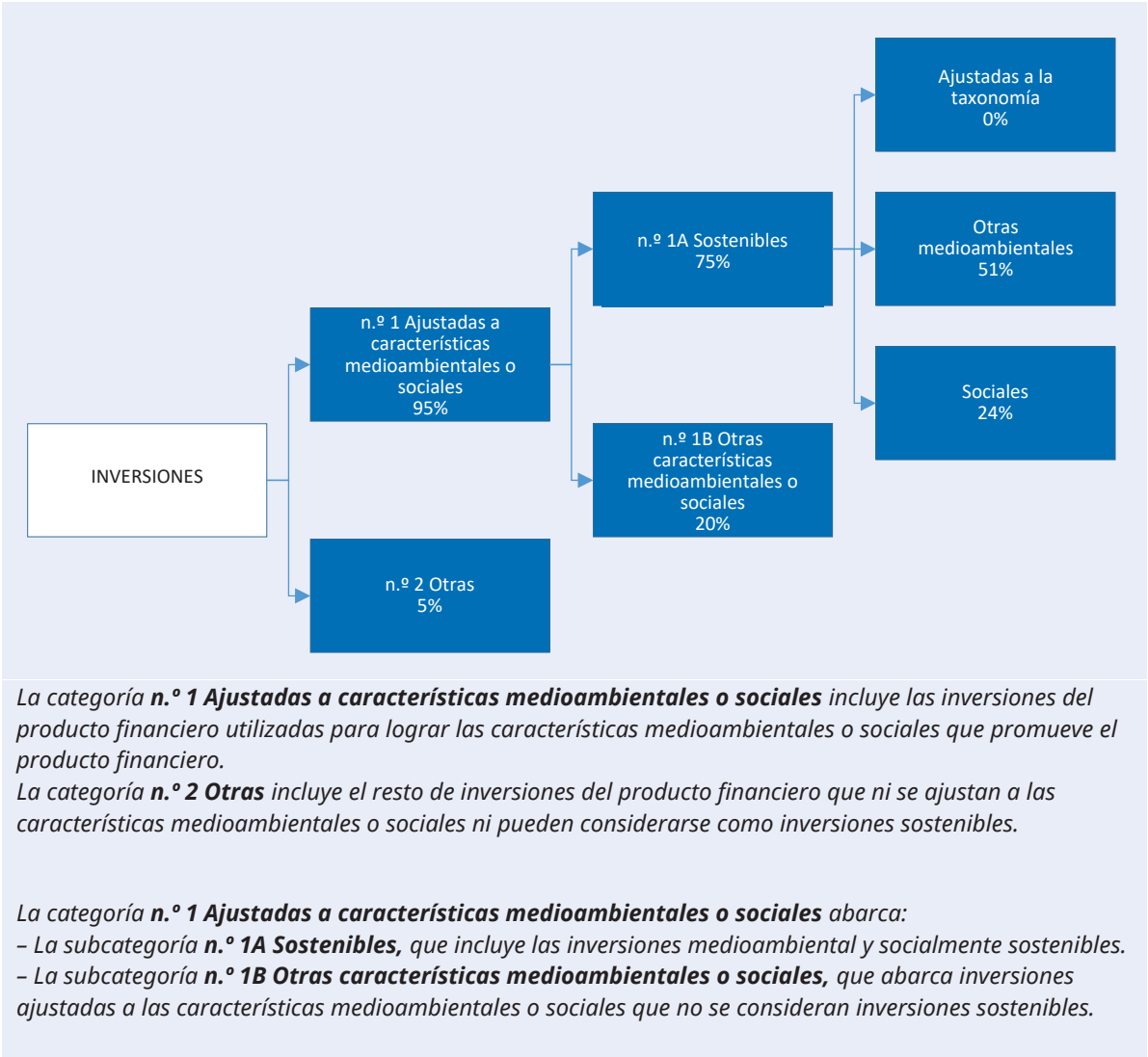
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 95%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice ICE Bank of America Euro Corporate. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Desde junio de 2024, también se incluyeron dentro de la categoría n.º 1 los bonos verdes, sociales o sostenibles que no estaban puntuados con arreglo a la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders.

El Fondo invirtió el 75% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 51% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 24% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o que, a partir de junio de 2024, se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Sector inmobiliario	7,11
Productos industriales	Salud	6,16
Productos industriales	Telecomunicaciones	5,35
Productos industriales	Bienes de capital	3,99
Productos industriales	Transporte	3,43
Productos industriales	Ventas minoristas	2,92
Productos industriales	Automoción	2,73
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	2,43
Productos industriales	Tecnología y electrónica	2,24
Productos industriales	Servicios	2,18
Productos industriales	Bienes de consumo	2,08
Productos industriales	Industria básica	1,95
Productos industriales	Ocio	1,04
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,01
Financiero	Bancos	28,57
Financiero	Seguros	8,69
Financiero	Servicios financieros	4,13
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	3,02
Servicios públicos	Electricidad - Generación	2,27
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	1,56
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	1,01
Soberana (desarrollados)	Soberana (desarrollados)	3,50
Efectivo	Efectivo	2,09
Soberana extranjera	Soberana extranjera	0,99
Supranacional	Supranacional	0,57
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,05

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐

Sí:

☐

En el gas fósil

☐

En la energía nuclear

☒

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

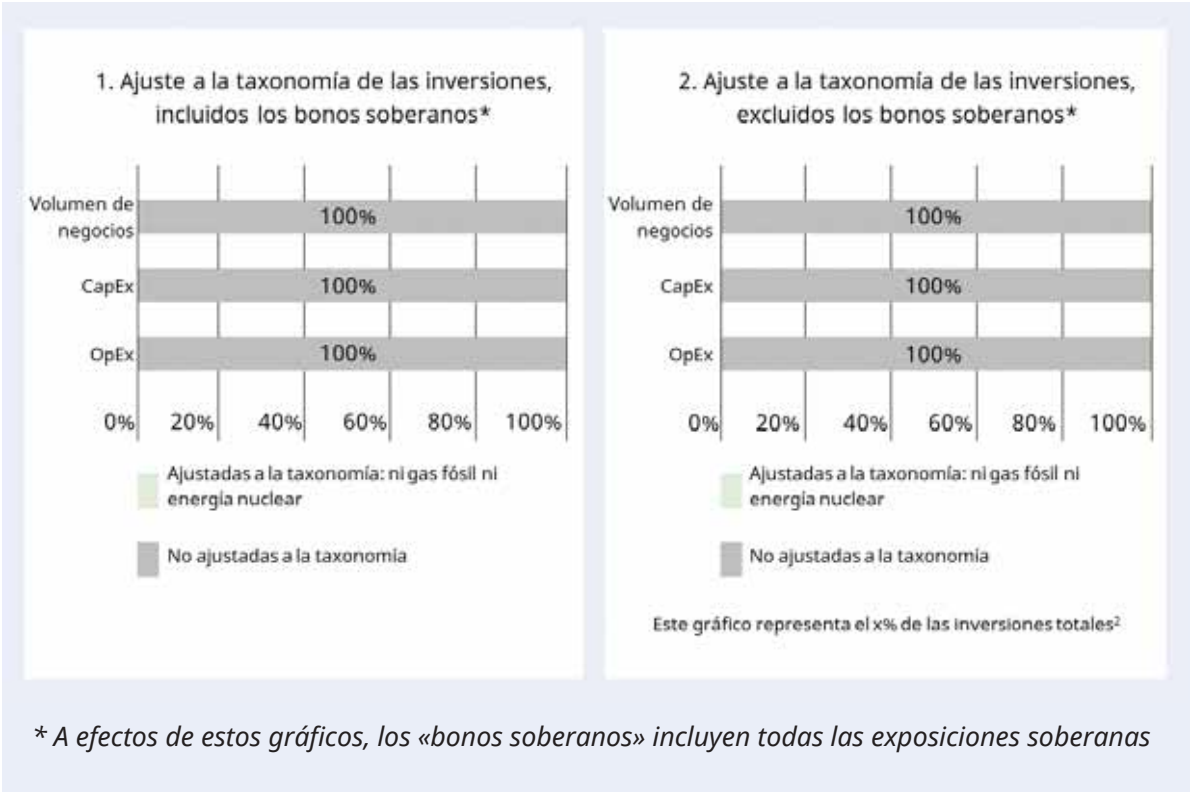
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

- Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.
- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 51%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 24%.

 **¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo y aplicó análisis de sostenibilidad a las inversiones individuales a través de una investigación de sostenibilidad interna o externa.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

- *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration
Identificador de entidad jurídica: 5493006ZQNNBQCGW4K92

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

☐

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

☒

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 65% de inversiones sostenibles

☐

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo social

☐

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe anual auditado de Schroder ISF Sustainable Global Credit Income Short Duration

31 de diciembre de 2024

FD102743-20250122100117

i

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Multiverse 1-5 year TR ex-Treasury A+ to B- EUR Hedged, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

Hasta el 31 de mayo de 2024, el Fondo también invirtió al menos el 10% de sus activos en inversiones sostenibles y, desde el 1 de junio de 2024 hasta el final del periodo de referencia, invirtió al menos el 40% de sus activos en inversiones sostenibles.

El Fondo utilizó derivados para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo, específicamente para alcanzar la puntuación de sostenibilidad del Fondo en la herramienta propia de Schroders.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 2,5% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -3,8%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Sueldos elevados

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Medicina
- Suministro eléctrico
- Acceso al agua

La Gestora de inversiones invirtió el 65% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders o con respecto a la clasificación del activo como bono verde, social o sostenible.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	65
Ene. 2023-dic. 2023	60
Ago. 2022-dic. 2022	52

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	2,5	-3,8
Ene. 2023-dic. 2023	3,0	-5,1
Ene. 2022-dic. 2022	3,8	-5,6

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Suministro eléctrico: los beneficios sociales estimados del acceso a la energía y la electricidad. Asignación en proporción a la participación de una empresa en los ingresos por suministro eléctrico.
- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular. En circunstancias excepcionales puede haberse aplicado una derogación, para permitir que el Fondo siga manteniendo una empresa incluida en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, por ejemplo, cuando la estrategia de inversión indicada del Fondo pueda verse comprometida de otro modo. Ninguna de estas empresas se clasificó como una inversión sostenible.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).
- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta integrándolas en el análisis del emisor de nuestro proceso de inversión. Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, se incluyeron las PIA 1 y 2 como parte de la puntuación global de gobernanza/medioambiental de una empresa y se tuvieron en cuenta los planes de descarbonización y reducción de las emisiones en varias empresas. Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, colaboramos con las empresas en las que se invierte en relación con la alineación climática relativa a las PIA 1, 2, 3 y 4. Por ejemplo, en referencia a la PIA 1, nos comprometimos con una empresa del sector energético para proporcionar una actualización sobre sus objetivos climáticos y plan de transición. Durante el periodo, nuestras actividades de implicación cubrieron una serie de temas relacionados con las PIA 1, 2, 3 y 4.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	86
Gobierno corporativo	41
Derechos humanos	29
Capital natural y biodiversidad	22
Gestión del capital humano	14
Diversidad e inclusión	11

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SCHRODER ISF SECURITISED CREDIT EUR HEDGED	Inversiones colectivas	2,20	Luxemburgo
FN MA5328 6% 01 Apr 2054	Titulizados	1,64	Estados Unidos
PACHELBEL BIDCO SPA SR REGS 7.302% 17 May 2031	Productos industriales	1,03	Italia
FN MA5167 6,5% 01 Oct 2053	Titulizados	0,96	Estados Unidos
WORKSPACE GROUP PLC (REGS) 2.25% 11 Mar 2028	Productos industriales	0,95	Reino Unido
INFORMA PLC SR REGS 3.125% 05 Jul 2026	Productos industriales	0,93	Reino Unido
PIEDMONT OPERATING PARTNERSHIP LP SR CORP 9.25% 20 Jul 2028	Productos industriales	0,90	Estados Unidos
SIRIUS REAL ESTATE LTD SR REGS 1.125% 22 Jun 2026	Productos industriales	0,88	Alemania
SIRIUS REAL ESTATE LTD SR REGS 1.75% 24 Nov 2028	Productos industriales	0,87	Alemania
FN MA5138 5.5% 01 Sep 2053	Titulizados	0,84	Estados Unidos
SANTANDER UK PLC SR REGS 3.212% 12 May 2027	Financiero	0,81	Reino Unido
HOME DEPOT INC SR CORP 4.7301% 24 Dec 2025	Productos industriales	0,78	Estados Unidos
DE VOLKSBANK NV SR REGS 7% 31 Dec 2079	Financiero	0,77	Países Bajos
OSB GROUP PLC SR REGS 8.875% 16 Jan 2030	Financiero	0,77	Reino Unido
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METI SR REGS 4.5% 06 Apr 2027	Servicios públicos	0,76	Francia

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

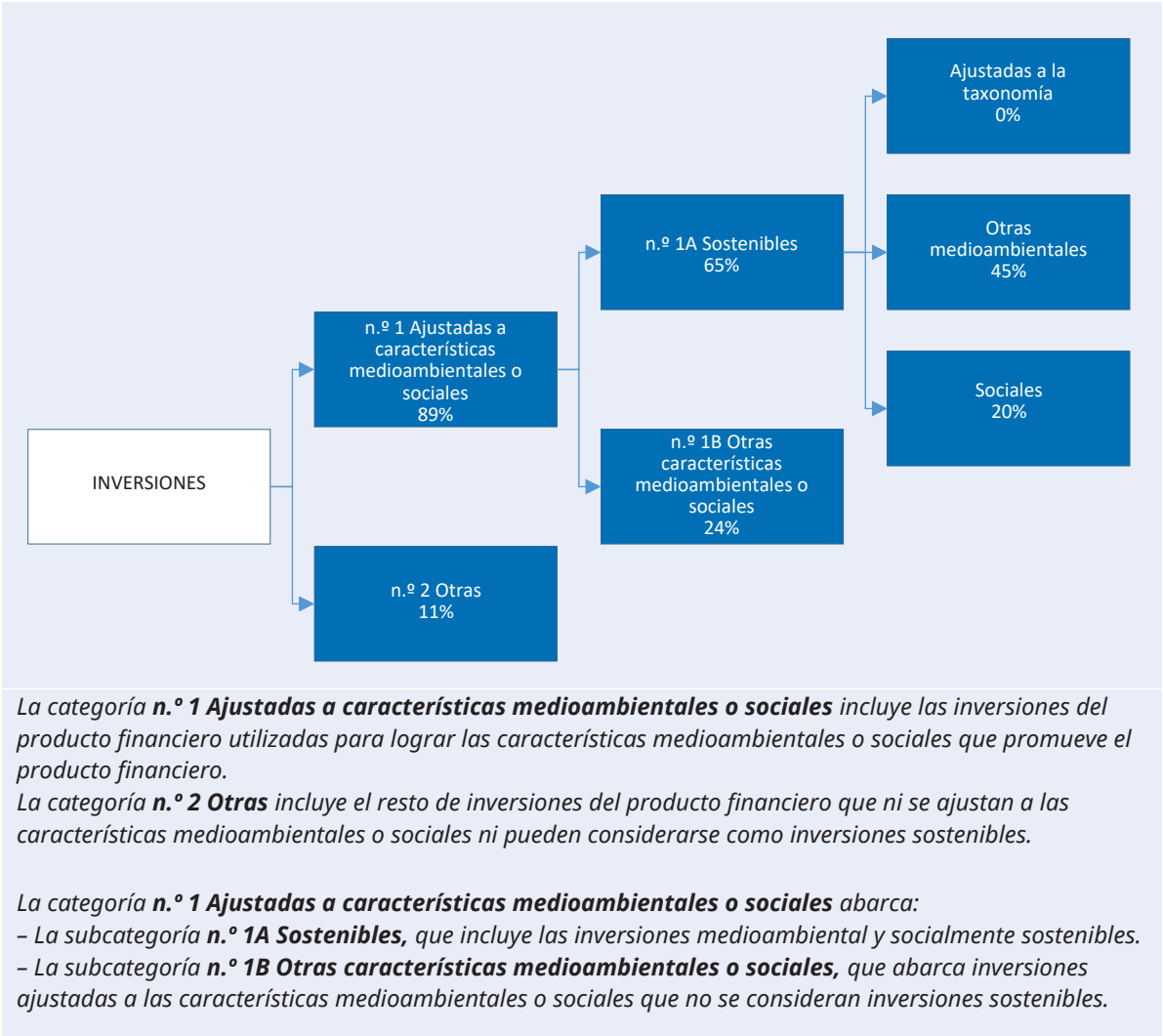
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 89%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Multiverse 1-5 year TR ex-Treasury A+ to B- EUR Hedged. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuirán a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tiene una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. También se incluían dentro de la categoría n.º 1 los bonos verdes, sociales o sostenibles que no estaban puntuados con arreglo a la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders.

El Fondo invirtió el 65% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 45% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 20% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Financiero	Bancos	27,73
Financiero	Servicios financieros	8,72
Financiero	Seguros	2,35
Productos industriales	Sector inmobiliario	8,86
Productos industriales	Ventas minoristas	4,44
Productos industriales	Servicios	3,62
Productos industriales	Salud	3,60
Productos industriales	Tecnología y electrónica	3,29
Productos industriales	Bienes de capital	2,75
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	2,24
Productos industriales	Bienes de consumo	2,17
Productos industriales	Automoción	1,75
Productos industriales	Industria básica	1,50
Productos industriales	Transporte	1,23
Productos industriales	Ocio	1,07
Productos industriales	Telecomunicaciones	0,68
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	0,09
Titulizados	Respaldados por hipotecas	8,29
Titulizados	Respaldados por activos	0,19
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	2,84
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	1,95
Servicios públicos	Electricidad - Generación	0,60
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,51
Soberana (desarrollados)	Soberana (desarrollados)	3,64
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	2,20
Efectivo	Efectivo	0,81
Efectivo	Margen de efectivo	0,78
Soberana extranjera	Soberana extranjera	1,44
Supranacional	Supranacional	0,44
Agencia	Agencia	0,30
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,27
Garantizados por el Gobierno	Garantizados por el Gobierno	0,07
Deuda de mercados emergentes soberana	Deuda de mercados emergentes soberana	0,07
Activos garantizados	Bonos garantizados	0,05
Derivados	Derivados sobre inflación	0,02
Derivados	Derivados de tipos de interés	-0,04
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,51

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

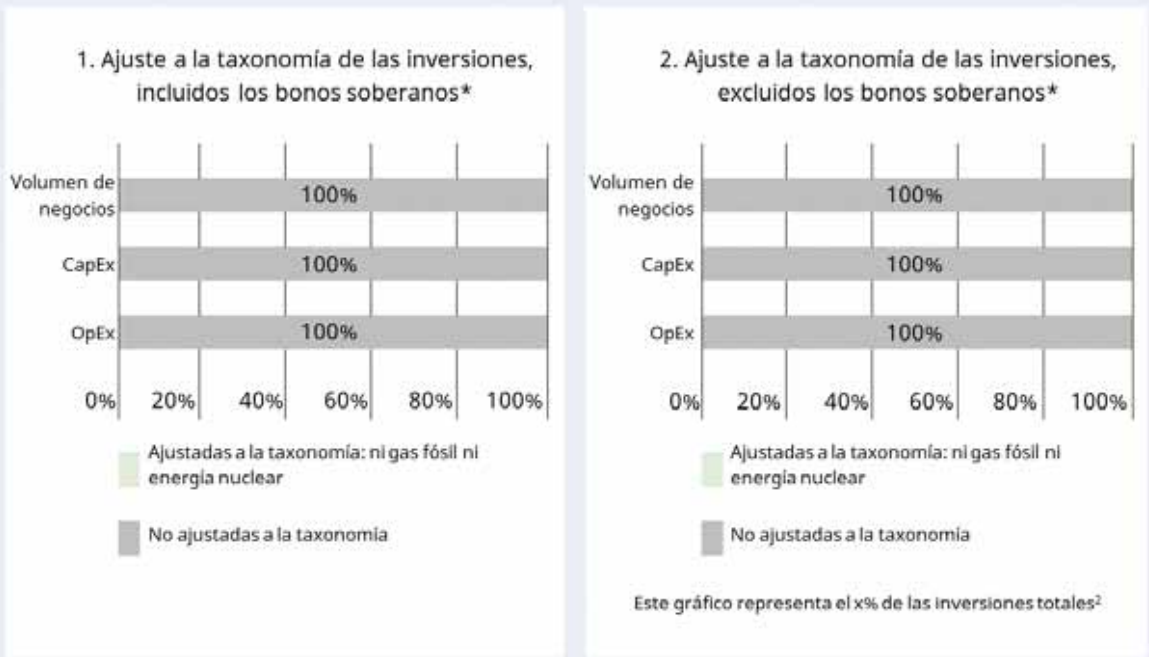
Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 45%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 20%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable Global Multi Credit
Identificador de entidad jurídica: 549300N4PLUJQQE2N097

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

X

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 57% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B- USD Hedged, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 40% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 5,9% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -4,6%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Emisiones evitadas
- Conectividad
- Sueldos elevados
- Medicina
- Acceso al agua

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 57% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders o con respecto a la clasificación del activo como bono verde, social o sostenible.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	57
Ene. 2023-dic. 2023	52
Ago. 2022-dic. 2022	49

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Emisiones evitadas: los beneficios ambientales estimados de las empresas que permiten reducir las emisiones de carbono en todo el sistema o la economía.
- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta integrándolas en el análisis del emisor de nuestro proceso de inversión. Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, se incluyeron las PIA 1 y 2 como parte de la puntuación global de gobernanza/medioambiental de una empresa y se tuvieron en cuenta los planes de descarbonización y reducción de las emisiones en varias empresas.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, colaboramos con las empresas en las que se invierte en relación con la alineación climática relativa a las PIA 1, 2, 3 y 4. Por ejemplo, en referencia a la PIA 1, entablamos un diálogo activo con una empresa del sector financiero para actualizar sus objetivos climáticos y su plan de transición. Durante el periodo, nuestras actividades de implicación cubrieron una serie de temas relacionados con las PIA 1, 2, 3 y 4. Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	53
Gobierno corporativo	25
Derechos humanos	19
Capital natural y biodiversidad	14
Gestión del capital humano	9
Diversidad e inclusión	9

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SCHRODER ISF ALL CHINA CREDIT INCOME I USD ACC	Inversiones colectivas	1,09	China
GREENKO POWER II LTD REGS REGS 4.3% 13 Dec 2028	Servicios públicos	1,00	India
AEGEA FINANCE SARL SR REGS 9% 20 Jan 2031	Servicios públicos	0,98	Brasil
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO SR CORP 5.65% 22 Feb 2064	Productos industriales	0,91	Estados Unidos
HEATHROW FUNDING LTD SR REGS 6% 05 Mar 2032	Titulizados	0,81	Reino Unido
US TREASURY BOND 4.625% 15 May 2044	Soberana (desarrollados)	0,81	Estados Unidos
BERKELEY GROUP PLC SR REGS 2.5% 11 Aug 2031	Productos industriales	0,81	Reino Unido
BOOKING HOLDINGS INC SR CORP 3.75% 01 Mar 2036	Productos industriales	0,80	Estados Unidos
EQT AB SR REGS 2.875% 06 Apr 2032	Financiero	0,80	Suecia
BAYER AG SR REGS 7% 25 Sep 2083	Productos industriales	0,80	Alemania
LOGICOR FINANCING SARL SR REGS 1.625% 17 Jan 2030	Productos industriales	0,75	Luxemburgo
AMBIPAR LUX SARL SR 144A 9.875% 06 Feb 2031	Productos industriales	0,74	Brasil
ROMANIA (REPUBLIC OF) SR REGS 6.375% 18 Sep 2033	Soberana extranjera	0,74	Rumanía
CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA SR 144A 6.5% 11 Jan 2035	Servicios públicos	0,74	Brasil
ACHMEA BV SR REGS 6.75% 26 Dec 2043	Financiero	0,70	Países Bajos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

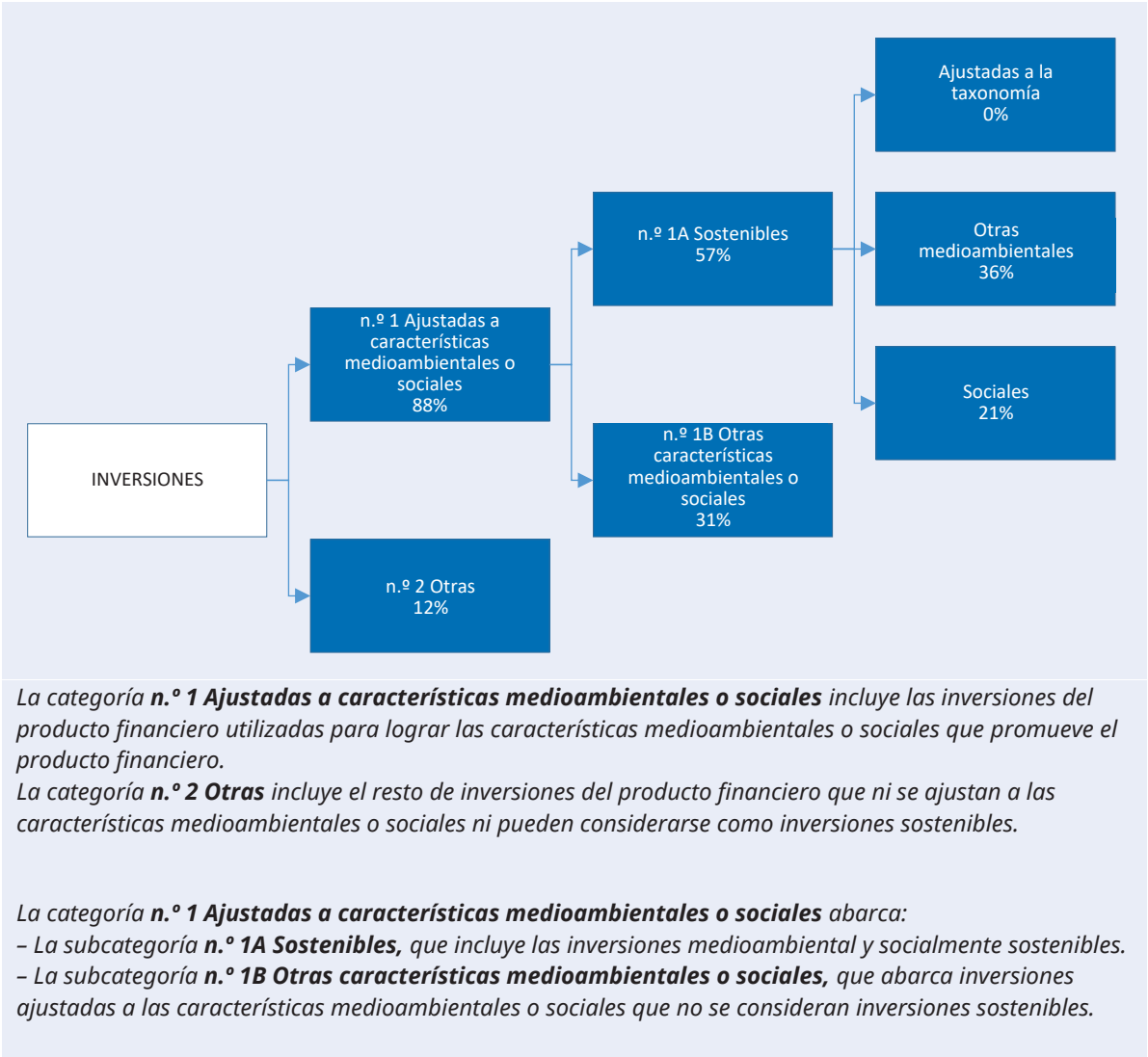
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 88%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B- USD Hedged. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Desde junio de 2024, también se incluyeron dentro de la categoría n.º 1 los bonos verdes, sociales o sostenibles que no estaban puntuados con arreglo a la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders.

El Fondo invirtió el 57% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 36% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 21% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o que, a partir de junio de 2024, se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Sector inmobiliario	8,79
Productos industriales	Salud	8,04
Productos industriales	Transporte	4,33
Productos industriales	Servicios	4,03
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	3,10
Productos industriales	Telecomunicaciones	3,09
Productos industriales	Bienes de capital	2,65
Productos industriales	Industria básica	2,59
Productos industriales	Bienes de consumo	2,23
Productos industriales	Ocio	2,13
Productos industriales	Tecnología y electrónica	1,74
Productos industriales	Ventas minoristas	1,50
Productos industriales	Automoción	1,23
Productos industriales	Energía integrada	0,13
Financiero	Bancos	18,41
Financiero	Servicios financieros	7,25
Financiero	Seguros	6,27
Financiero	Otros financieros	0,01
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	4,41
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	2,09
Servicios públicos	Electricidad - Generación	1,78
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,44
Servicios públicos	Gas: distribución	0,03
Soberana extranjera	Soberana extranjera	5,99
Soberana (desarrollados)	Soberana (desarrollados)	2,29
Titulizados	Respaldados por activos	1,57
Efectivo	Efectivo	0,85
Efectivo	Margen de efectivo	0,44
Derivados	Derivados de tipo de cambio	0,65
Derivados	Derivados de tipos de interés	0,54
Derivados	Derivados de crédito	-0,08
Inversiones colectivas	Fondos de inversión	1,09
Garantizados por el Gobierno	Garantizados por el Gobierno	0,13
Garantizados por el Gobierno	Electricidad - Generación	0,09
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	0,19
Deuda de mercados emergentes soberana	Deuda de mercados emergentes soberana	-0,01

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

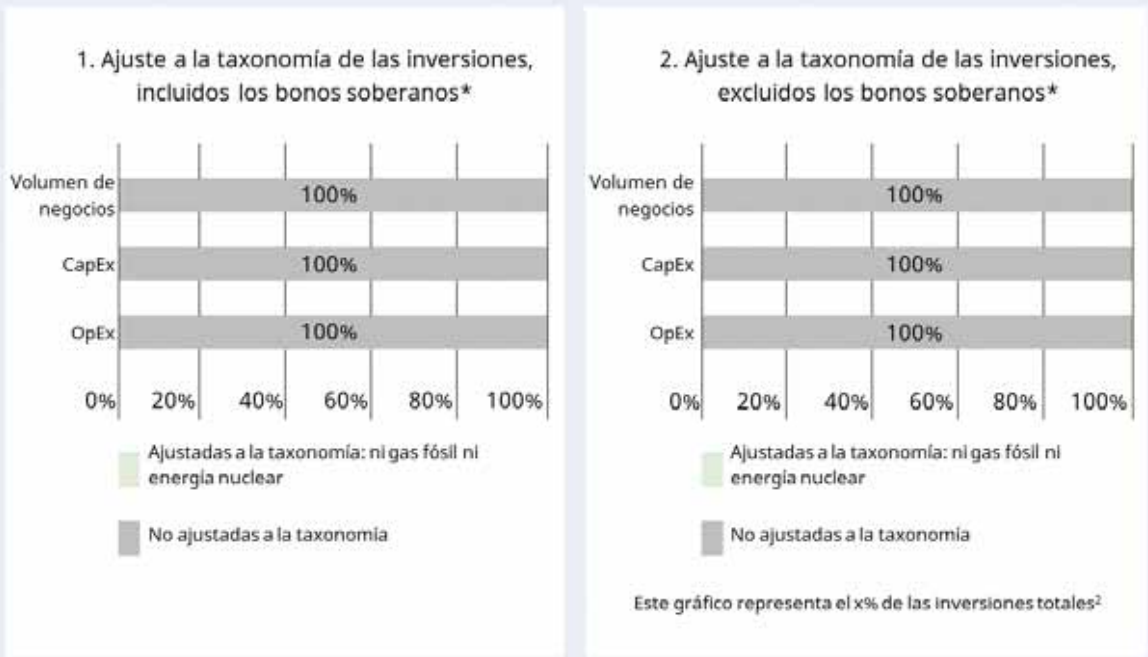
Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 36%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 21%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond
Identificador de entidad jurídica: 549300TDFLMR98OUAQ49

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

☐

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

☒

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 95% de inversiones sostenibles

☐

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☒

con un objetivo social

☐

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe anual auditado de Schroder ISF Sustainable Global Sovereign Bond

31 de diciembre de 2024

FD102992-20250122100101

i

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice Bloomberg Global Treasury EUR Hedged, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 40% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 3,5% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del 1,5%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Energía limpia
- Educación
- Infraestructura
- Patentes
- Estabilidad sociopolítica

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 95% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders o con respecto a la clasificación del activo como bono verde, social o sostenible.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	95
Sep. 2023-dic. 2023	97

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en puntuación de sostenibilidad, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	3,5	1,5
Sep. 2023-dic. 2023	3,7	1,7

Para 2022, el porcentaje de inversiones sostenibles se calculó como el porcentaje medio de los últimos cuatro meses del periodo de referencia. Desde 2023, el porcentaje se calcula como el porcentaje medio basado en los datos de fin de trimestre.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Energía limpia: el beneficio medioambiental estimado asociado a las energías renovables y la transformación acelerada de los sistemas energéticos de los países.
- Educación: los beneficios sociales estimados del gasto en educación de un país por habitante en edad escolar.
- Infraestructura: los beneficios sociales estimados asociados con la inversión en infraestructuras. Asignación en proporción al gasto en infraestructuras de un país a través de los datos de formación bruta de capital (FBC);
- Patentes: los beneficios estimados para la sociedad asociados a que los Gobiernos realicen Investigación y Desarrollo (I+D) interna y también financien la I+D en diversos sectores de la economía. Asignación en proporción a los beneficios sociales de la innovación para los países utilizando los datos de solicitud de patentes de residentes de la Organización Mundial de la Propiedad Intelectual (OMPI).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Estabilidad sociopolítica: el beneficio social estimado que un país política y socialmente estable puede ofrecer para apoyar un entorno empresarial favorable y atraer inversiones, contribuyendo así al crecimiento económico a largo plazo.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. El proceso de inversión de esta estrategia incorpora la exclusión de los emisores soberanos que no cumplen nuestros criterios sostenibles por motivos medioambientales, sociales o de desarrollo. Durante el periodo de referencia, varios emisores soberanos fueron excluidos por motivos de avances o aspiraciones insuficientes en materia de mejoras medioambientales (que se refieren a la PIA 15: intensidad de GEI) o de un enfoque insatisfactorio para alcanzar los ODS de las Naciones Unidas o permitir las libertades sociales básicas (que se refieren a la PIA 16: países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La naturaleza de este Fondo es tal que no invierte en bonos corporativos y, por lo tanto, en la práctica, tales exclusiones corporativas son menos importantes que para otros Fondos. No obstante, las exclusiones se aplicaron formalmente e incluyeron lo siguiente:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).
- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta integrándolas en el análisis del emisor de nuestro proceso de inversión. Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders que incorpora PIA como parte de su metodología de puntuación. En el caso de los emisores soberanos, las PIA 15 (intensidad de GEI) y 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) son muy pertinentes y se tuvieron en cuenta al evaluar la idoneidad de la deuda de varios países para la cartera. Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders.

Tiende a haber menos oportunidades para interactuar con emisores soberanos, en comparación con emisores corporativos (en los que este Fondo no invierte). Sin embargo, como parte del compromiso con un soberano de la misma Gestora de inversiones en relación con las PIA 1, 2 y 3 (emisiones de gases de efecto invernadero) dio lugar a que esa entidad se incluyera en la asignación de la cartera del Fondo.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Capital natural y biodiversidad	2
Gobierno corporativo	1
Cambio climático	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
TREASURY NOTE SR GOVT 5% 31 Aug 2025	Soberana (desarrollados)	7,55	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 1.375% 31 Aug 2026	Soberana (desarrollados)	5,71	Estados Unidos
EUROPEAN UNION SR REGS 2.75% 04 Feb 2033	Supranacional	3,24	Luxemburgo
US TREASURY BOND 4.375% 15 Aug 2043	Soberana (desarrollados)	3,11	Estados Unidos
TREASURY NOTE SR GOVT 4% 30 Jun 2028	Soberana (desarrollados)	2,87	Estados Unidos
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #349 SR 349 .1% 20 Dec 2027	Soberana (desarrollados)	2,41	Japón
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #340 SR 340 .4% 20 Sep 2025	Soberana (desarrollados)	2,37	Japón
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) SR REGS 2,1% 12 Apr 2029	Soberana (desarrollados)	2,29	Alemania
JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #356 SR 356 .1% 20 Sep 2029	Soberana (desarrollados)	2,21	Japón
KFW SR REGS 0% 30 Apr 2027	Garantizados por el Gobierno	2,15	Alemania
TREASURY NOTE SR GOVT 1.625% 15 May 2031	Soberana (desarrollados)	1,98	Estados Unidos
JAPAN 10 1.1% 20 Mar 2033	Soberana (desarrollados)	1,88	Japón
US TREASURY BOND 2.25% 15 Aug 2049	Soberana (desarrollados)	1,77	Estados Unidos
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR REGS 3% 15 Nov 2028	Supranacional	1,67	Supranacional
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT SR EMTN 2.9% 19 Jan 2033	Supranacional	1,61	Mundial

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

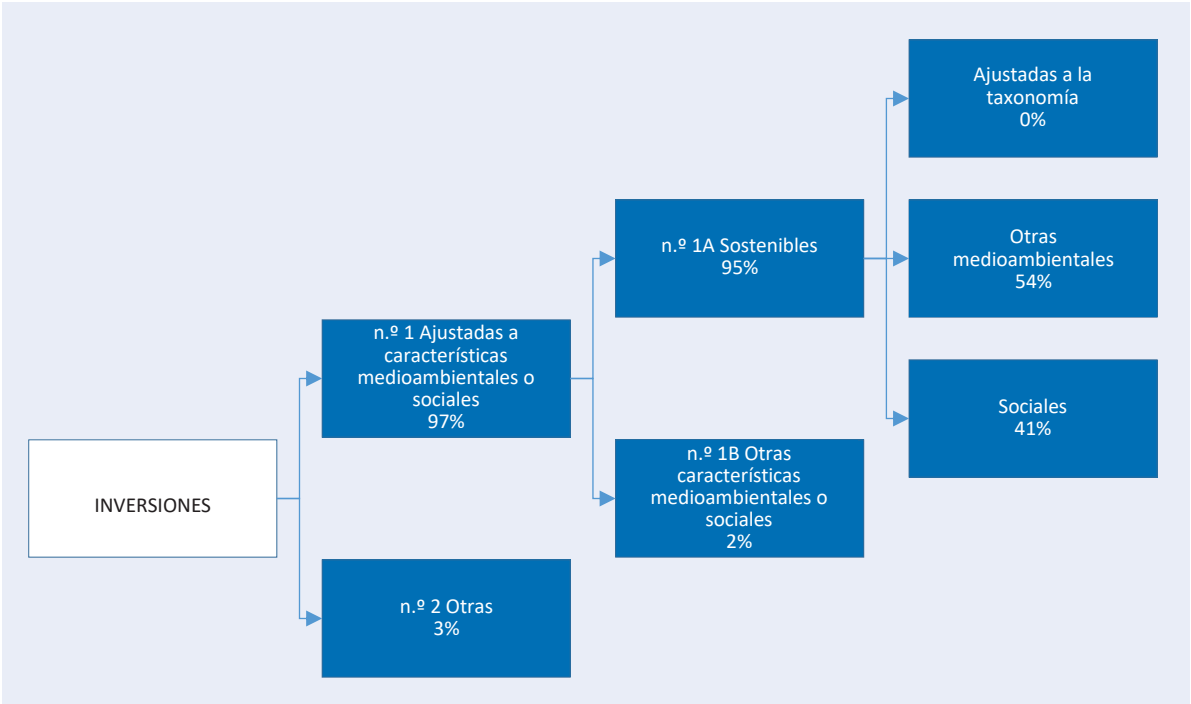
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 97%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg Global Treasury EUR Hedged. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Desde junio de 2024, también se incluyeron dentro de la categoría n.º 1 los bonos verdes, sociales o sostenibles que no estaban puntuados con arreglo a la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders.

El Fondo invirtió el 95% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 54% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 41% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o que, a partir de junio de 2024, se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Soberana (desarrollados)	Soberana (desarrollados)	65,63
Supranacional	Supranacional	14,52
Equivalentes de efectivo	Letras del Tesoro	4,82
Deuda de mercados emergentes soberana	Deuda de mercados emergentes soberana	4,36
Garantizados por el Gobierno	Garantizados por el Gobierno	3,72
Efectivo	Efectivo	1,64
Efectivo	Margen de efectivo	1,18
Autoridad local	Autoridad local	2,35
Soberana extranjera	Soberana extranjera	1,83
Agencia	Agencia	0,59
Derivados	Derivados sobre inflación	0,02
Derivados	Derivados de tipo de cambio	-0,23
Derivados	Derivados de tipos de interés	-0,43

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

☐

Sí:

☐

En el gas fósil

☐

En la energía nuclear

☒

No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

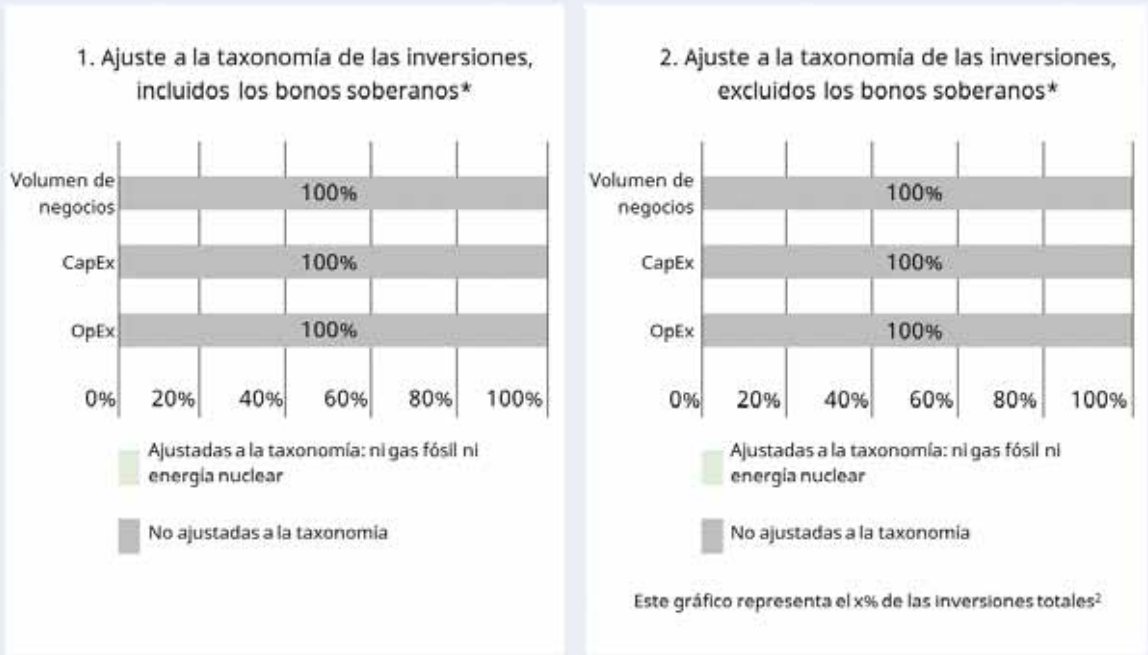
Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• *¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?*

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• *¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?*

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 54%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 41%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta la puntuación de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los valores de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable US Dollar Corporate Bond
Identificador de entidad jurídica: 549300PT9R3Q006WKS27

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

X

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 65% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación general de sostenibilidad superior a la del índice Bloomberg US Corporate, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 40% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 5,5% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -6,0%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Sueldos elevados
- Medicina
- Saneamiento
- Acceso al agua

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 65% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders o con respecto a la clasificación del activo como bono verde, social o sostenible.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Inversiones sostenibles

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-dic. 2024	65
Sep. 2023-dic. 2023	67

Puntuación de sostenibilidad

En esta tabla se recoge la puntuación de sostenibilidad del Fondo y del valor de referencia, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)	Valor de referencia (%)
Ene. 2024-dic. 2024	5,5	-6,0
Sep. 2023-dic. 2023	6,7	-8,6

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Saneamiento: los beneficios sociales estimados asociados al suministro de productos y servicios que abordan el saneamiento deficiente, la falta de agua potable y la higiene. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.

- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.

- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta integrándolas en el análisis del emisor de nuestro proceso de inversión. Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders, que incorpora varias PIA como componente de su metodología de puntuación. Por ejemplo, se incluyeron las PIA 1 y 2 como parte de la puntuación global de gobernanza/medioambiental de una empresa y se tuvieron en cuenta los planes de descarbonización y reducción de las emisiones en varias empresas. Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders.

Las PIA también se tuvieron en cuenta a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. Durante el periodo de referencia, colaboramos con las empresas en las que se invierte en relación con la alineación climática relativa a las PIA 1, 2, 3 y 4. Por ejemplo, en referencia a la PIA 1, entablamos un diálogo activo con una empresa del sector financiero para actualizar sus objetivos climáticos y su plan de transición. Durante el periodo, nuestras actividades de implicación cubrieron una serie de temas relacionados con las PIA 1, 2, 3 y 4.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	12
Derechos humanos	5
Capital natural y biodiversidad	4
Gobierno corporativo	3
Gestión del capital humano	2
Diversidad e inclusión	2

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
JPMORGAN CHASE & CO SR KK 3.65% 01 Sep 2169	Financiero	3,97	Estados Unidos
MORGAN STANLEY SR MTN 5.164% 20 Apr 2029	Financiero	2,80	Estados Unidos
BANK OF AMERICA CORP SR RR 4.375% 31 Dec 2079	Financiero	2,52	Estados Unidos
QUANTA SERVICES INC SR 2.9% 01 Oct 2030	Productos industriales	2,41	Estados Unidos
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV SR 144A 7.75% 14 Oct 2052	Servicios públicos	2,24	Italia
US BANCORP SR CORP 4.839% 01 Feb 2034	Financiero	2,04	Estados Unidos
NRG ENERGY INC SR 144A 2.45% 02 Dec 2027	Servicios públicos	1,96	Estados Unidos
UNICREDIT SPA SR 144A 7.296% 02 Apr 2034	Financiero	1,95	Italia
TRACTOR SUPPLY CO SR 1.75% 01 Nov 2030	Productos industriales	1,94	Estados Unidos
PRUDENTIAL FINANCIAL INC SR 3.7% 01 Oct 2050	Financiero	1,93	Estados Unidos
OTIS WORLDWIDE CORP SR WI 2.565% 15 Feb 2030	Productos industriales	1,92	Estados Unidos
CARRIER GLOBAL CORP SR WI 2.493% 15 Feb 2027	Productos industriales	1,90	Estados Unidos
AMERICAN EXPRESS COMPANY SR CORP 5.043% 01 May 2034	Financiero	1,89	Estados Unidos
CAPITAL ONE FINANCIAL CORPORATION SR CORP 4.927% 10 May 2028	Financiero	1,89	Estados Unidos
DH EUROPE FINANCE II SR 2.6% 15 Nov 2029	Productos industriales	1,88	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

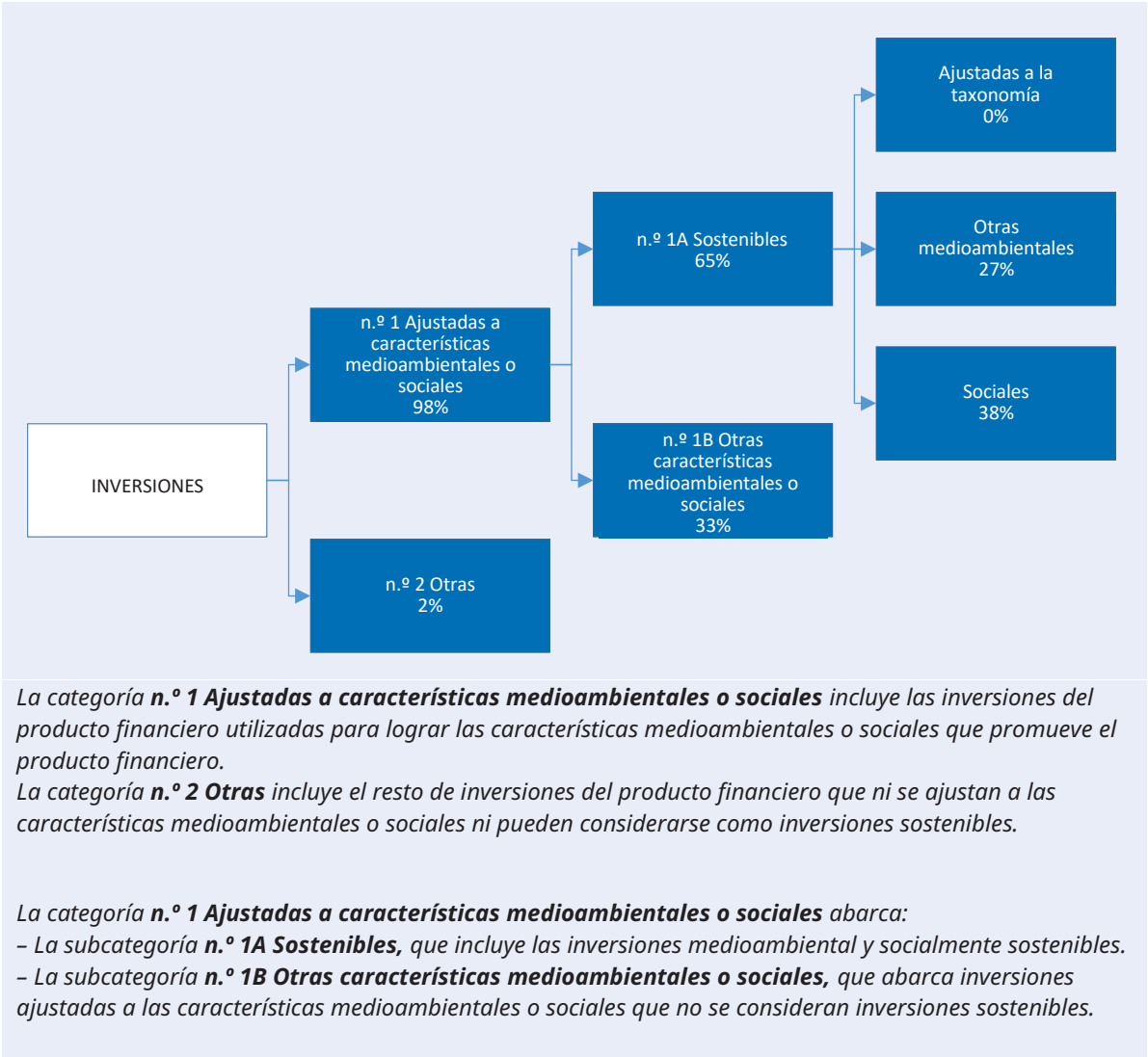
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 98%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg US Corporate. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Desde junio de 2024, también se incluyeron dentro de la categoría n.º 1 los bonos verdes, sociales o sostenibles que no estaban puntuados con arreglo a la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders.

El Fondo invirtió el 65% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 27% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 38% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o que, a partir de junio de 2024, se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Salud	12,73
Productos industriales	Sector inmobiliario	8,81
Productos industriales	Tecnología y electrónica	6,37
Productos industriales	Bienes de consumo	5,96
Productos industriales	Bienes de capital	5,28
Productos industriales	Industria básica	5,07
Productos industriales	Ventas minoristas	4,73
Productos industriales	Telecomunicaciones	4,65
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	3,61
Productos industriales	Automoción	1,87
Productos industriales	Servicios	0,92
Financiero	Bancos	17,18
Financiero	Servicios financieros	10,03
Financiero	Seguros	1,93
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	3,01
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	2,24
Servicios públicos	Electricidad - Generación	1,96
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	1,87
Efectivo	Efectivo	1,39
Efectivo	Margen de efectivo	0,38

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

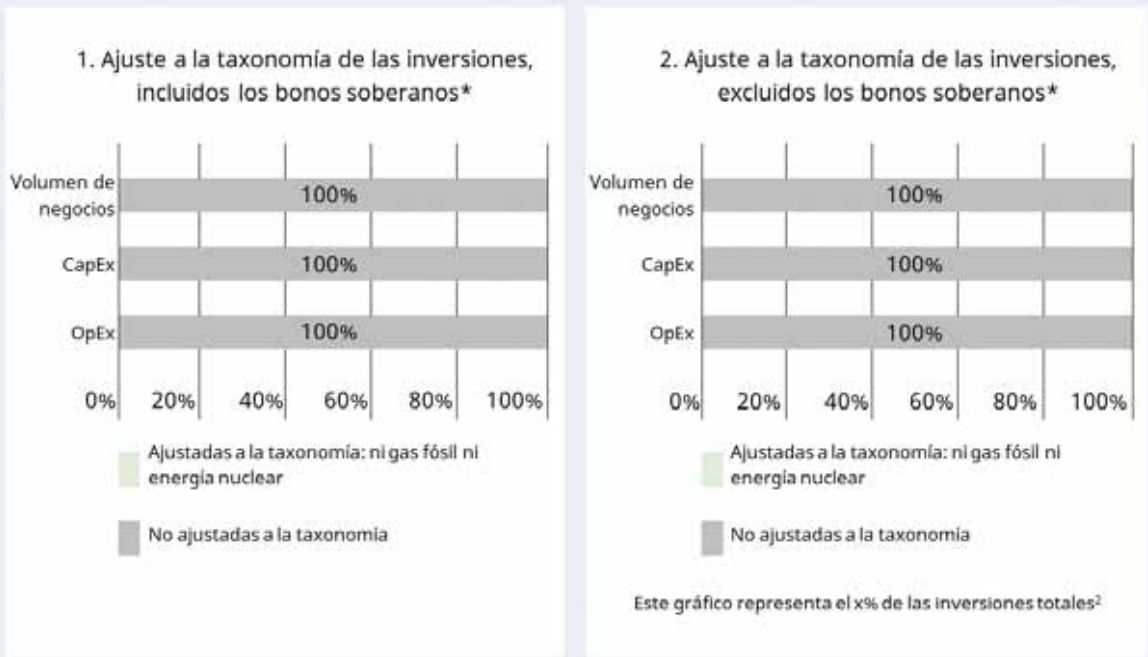
Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 27%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 38%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• ¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Sustainable US Dollar High Yield
Identificador de entidad jurídica: 549300XZ2TNRMX4VI765

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

X

No

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** __%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** __%

X

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 60% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

X

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Se alcanzaron las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

El Fondo mantuvo una puntuación de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg US High Yield, según el sistema de calificación de la Gestora de inversiones. Este valor de referencia (que es un índice de mercado amplio) no es un valor de referencia con el fin de alcanzar las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo.

La puntuación de sostenibilidad se mide con la herramienta propia de Schroders que ofrece una estimación agregada de los costes y beneficios sociales y medioambientales que puede crear un emisor. Para ello, evalúa al emisor en función de una lista de indicadores. Las puntuaciones pueden ser positivas (por ejemplo, cuando el emisor paga un salario superior a la media) y negativas (por ejemplo, cuando el emisor emite carbono). Para ello, utiliza datos de terceros y las propias estimaciones y suposiciones de Schroders, que le sirven como base para generar las puntuaciones. Asimismo, los resultados pueden diferir de otras herramientas y medidas de sostenibilidad.

El resultado se expresa como una puntuación total de los indicadores de sostenibilidad para cada emisor, específicamente un porcentaje teórico (positivo o negativo) de las ventas o el PIB del emisor subyacente correspondiente. Por ejemplo, una puntuación del 2% significaría que por cada 100 USD de ventas o PIB que genera el emisor la contribución positiva neta a la sociedad o al medioambiente sería de 2 USD. La puntuación sostenibilidad del Fondo se deriva de las puntuaciones de todos los emisores admisibles de la cartera del Fondo, medidas con la herramienta propia de Schroders.

El Fondo también invirtió al menos el 40% de sus activos en inversiones sostenibles durante el periodo de referencia.

El periodo de referencia de este Fondo es del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo del periodo de referencia fue del 6,1% y la puntuación en materia de sostenibilidad del valor de referencia del periodo de referencia fue del -2,1%. Esto significa que la puntuación media ponderada del Fondo durante un periodo de seis meses consecutivos hasta el final del periodo de referencia fue superior a la puntuación media ponderada del valor de referencia durante el mismo periodo, basándose en los datos de fin de mes.

En ambos casos, la puntuación de sostenibilidad se calcula como se ha descrito anteriormente.

Durante el periodo de referencia, los 5 indicadores principales de la herramienta propia de Schroders que contribuyeron positivamente a la puntuación en materia de sostenibilidad del Fondo fueron:

- Conectividad
- Anticoncepción
- Sueldos elevados
- Medicina
- Acceso al agua

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

La Gestora de inversiones invirtió el 60% de los activos del Fondo en inversiones sostenibles. Esta cifra representa el porcentaje medio de inversiones sostenibles durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Las inversiones sostenibles se miden tomando como referencia la puntuación de sostenibilidad en la herramienta propia de Schroders o con respecto a la clasificación del activo como bono verde, social o sostenible.

El Fondo también aplicó ciertas exclusiones, con las que la Gestora de inversiones supervisó el cumplimiento de forma continua a través del marco de cumplimiento de la cartera.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

Dado que este es nuestro primer periodo de información, esta pregunta no es aplicable.

• ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros.

Los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo alcanzó incluyeron, entre otros:

- Conectividad: los beneficios sociales estimados de las empresas que permiten o respaldan la conexión de las comunidades a través de servicios de telecomunicaciones.
- Anticoncepción: los beneficios sociales estimados obtenidos de la producción y el suministro de anticonceptivos. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.
- Sueldos elevados: el beneficio social estimado de pagar al personal por encima del salario mínimo (para las regiones en las que operan). Asignación en proporción al excedente que las empresas pagan a los empleados en comparación con el salario medio.
- Medicina: los beneficios sociales estimados que surgen del valor social adicional que la venta de tales productos y servicios aporta a la economía en general. Asignación en proporción a la implicación de la empresa en la cadena de valor de la asistencia sanitaria y en proporción de la cuota de mercado de la empresa con respecto a los ingresos globales del subsector.
- Acceso al agua: los beneficios sociales estimados asociados con los beneficios para la salud humana del suministro de agua potable limpia. Asignación en proporción a la cuota de mercado de la empresa de los ingresos globales.

Los ejemplos anteriores de los objetivos de las inversiones sostenibles que el Fondo realizó durante el periodo de referencia se basan en los objetivos más significativos al final de cada trimestre. Durante el periodo de referencia pueden haberse aplicado otros objetivos.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente. Puede encontrarse más información sobre todas las exclusiones de inversión del Fondo en la sección dedicada a la divulgación de información relativa a la sostenibilidad de la página web del Fondo <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se establecieron umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La proporción de inversiones sostenibles en la cartera se ajustó a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Las PIA se consideraron antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders, que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 14 en el cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).
- Se excluyeron del universo de inversión las empresas que obtuvieron ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuían significativamente al cambio climático: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta mediante la integración en el proceso de inversión. Como parte del proceso de diligencia debida a nivel del emisor, a través del análisis de la empresa derivado de reuniones con equipos de gestión y el análisis documental de

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

informes y estados de cuentas anuales, se tuvieron en cuenta varias PIA. Se tuvieron en cuenta junto con las PIA de la herramienta propia de Schroders, que incorporó varias como un componente de su metodología de puntuación, por ejemplo, las PIA 1 (emisiones de GEI), 2 (huella de carbono) y 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte). Todos los indicadores de PIA se supervisan a través del panel de control de PIA de Schroders.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de la propiedad activa. A lo largo del periodo, nuestros compromisos abarcaron una serie de temas, y relacionados con las PIA 1, 2, 3 y 4.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	18
Derechos humanos	9
Gobierno corporativo	6
Gestión del capital humano	5
Capital natural y biodiversidad	4
Diversidad e inclusión	1

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
MPT OPERATING PARTNERSHIP LP 4.625% 01 Aug 2029	Productos industriales	2,03	Estados Unidos
MAJORDRIVE HOLDINGS IV LLC SR 144A 6.375% 01 Jun 2029	Productos industriales	1,50	Estados Unidos
CCO HOLDINGS LLC 144A 4.5% 15 Aug 2030	Productos industriales	1,42	Estados Unidos
TENET HEALTHCARE CORPORATION SR CORP 5.125% 01 Nov 2027	Productos industriales	1,40	Estados Unidos
CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC SR 144A 5,625% 15 Mar 2027	Productos industriales	1,38	Estados Unidos
JPMORGAN CHASE & CO SR KK 3.65% 01 Sep 2169	Financiero	1,37	Estados Unidos
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV SR 144A 7.75% 14 Oct 2052	Servicios públicos	1,28	Italia
FORD MOTOR CREDIT CO LLC SR 5.125% 16 Jun 2025	Productos industriales	1,24	Estados Unidos
IHEARTCOMMUNICATIONS INC SR CORP 8.375% 01 May 2027	Productos industriales	1,19	Estados Unidos
NESCO HOLDINGS II INC (144A) 5.5% 15 Apr 2029	Productos industriales	1,19	Estados Unidos
SCRIPPS ESCROW INC SR 144A 5.875% 15 Jul 2027	Productos industriales	1,15	Estados Unidos
TIBCO SOFTWARE INC SR 144A 6.5% 31 Mar 2029	Productos industriales	1,13	Estados Unidos
ROGERS COMMUNICATIONS INC SR 144A 5.25% 15 Mar 2082	Productos industriales	1,10	Canadá
MILLENNIUM ESCROW CORP SR 144A 6.625% 01 Aug 2026	Productos industriales	1,08	Estados Unidos
GPC MERGER SUB INC SR 144A 7.125% 15 Aug 2028	Productos industriales	1,04	Estados Unidos

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar sus características medioambientales o sociales.

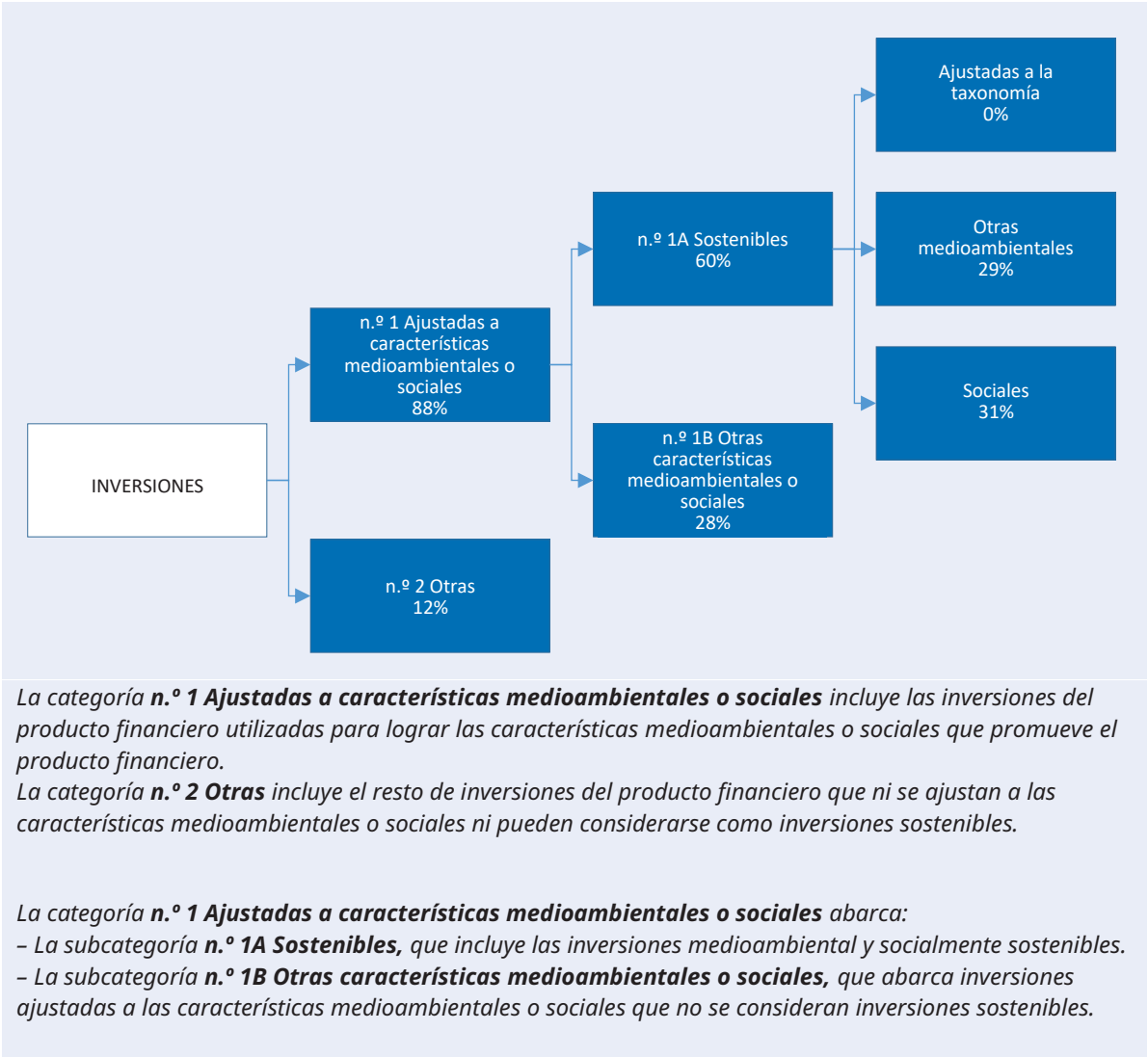
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye los activos del Fondo utilizados para lograr las características medioambientales o sociales, que es igual al 88%. El Fondo mantuvo una puntuación en materia de sostenibilidad general superior a la del índice Bloomberg US High Yield. Por lo tanto, las inversiones del Fondo puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders se incluyen dentro de la categoría n.º 1 sobre la base de que contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo (si dicha inversión individual tuvo una puntuación positiva o negativa). El porcentaje en n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Desde junio de 2024, también se incluyeron dentro de la categoría n.º 1 los bonos verdes, sociales o sostenibles que no estaban puntuados con arreglo a la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders.

El Fondo invirtió el 60% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio durante el periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Dentro de esta cifra, el 29% se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el 31% en inversiones sostenibles con un objetivo social. El porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental y el porcentaje de inversiones sostenibles con un objetivo social puede no coincidir con el porcentaje de inversiones sostenibles, debido al redondeo. Con respecto a la proporción de la cartera del Fondo que se invirtió en inversiones sostenibles, cada inversión sostenible demostró un efecto positivo neto en una serie de objetivos medioambientales o sociales, según la puntuación de la herramienta propia de Schroders, o que, a partir de junio de 2024, se clasificó como bono verde, social o sostenible utilizando una de terceros. A excepción de los bonos verdes o sociales, que se clasificarán como de objetivo medioambiental y social respectivamente, una inversión sostenible se clasifica como de objetivo medioambiental o social dependiendo de si el emisor pertinente tiene una puntuación más alta en la herramienta propiedad de Schroders en relación con su grupo de homólogos aplicable para sus indicadores medioambientales o sus indicadores sociales. En ambos casos, los indicadores se componen tanto de «costes» como de «beneficios».

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	13,13
Productos industriales	Salud	12,46
Productos industriales	Telecomunicaciones	9,75
Productos industriales	Servicios	6,28
Productos industriales	Sector inmobiliario	5,91
Productos industriales	Ventas minoristas	4,61
Productos industriales	Bienes de capital	4,42
Productos industriales	Tecnología y electrónica	4,27
Productos industriales	Automoción	4,13
Productos industriales	Ocio	3,66
Productos industriales	Bienes de consumo	3,41
Productos industriales	Industria básica	3,34
Productos industriales	Gas: distribución	0,73
Productos industriales	Transporte	0,57
Financiero	Servicios financieros	5,77
Financiero	Bancos	5,55
Financiero	Seguros	3,37
Servicios públicos	Electricidad - Generación	4,09
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	1,35
Servicios públicos	Electricidad - Integrados	1,28
Efectivo	Efectivo	1,67
Efectivo	Margen de efectivo	0,25
Derivados	Derivados de crédito	-0,01

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

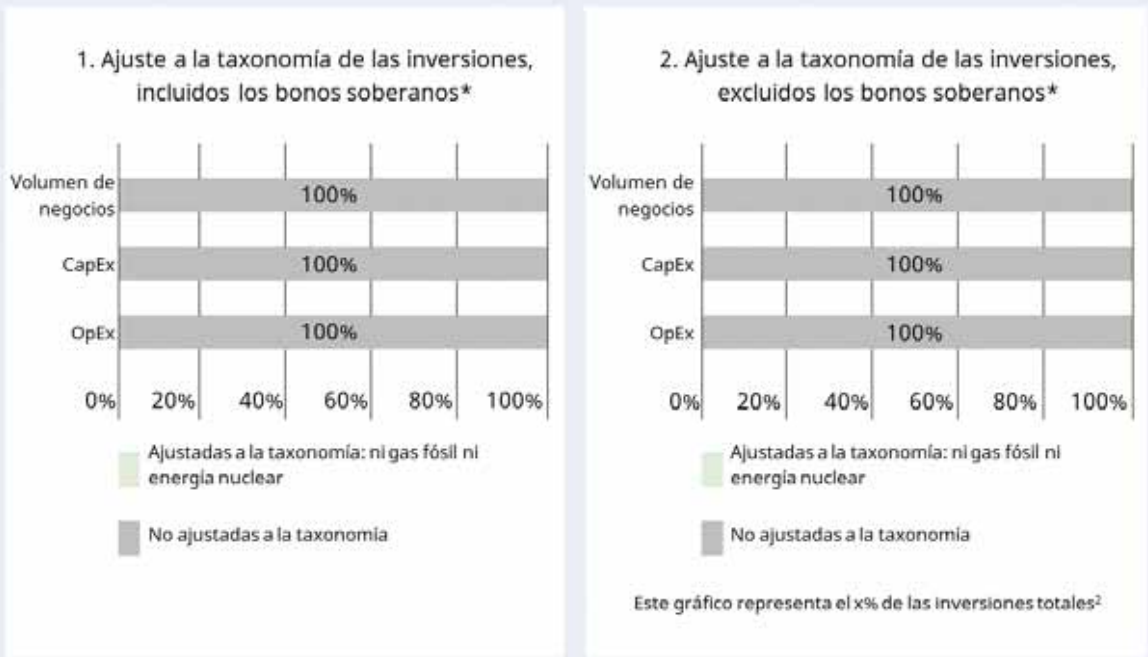
Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE fue del 29%.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

La proporción de inversiones sostenibles con un objetivo social fue del 31%.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 Otras incluye el efectivo, que se trató como neutral a efectos de la sostenibilidad. La categoría n.º 2 Otras también incluye las inversiones que no estaban puntuadas por la herramienta de sostenibilidad propia de Schroders y, por lo tanto, no contribuyeron a la puntuación de sostenibilidad del Fondo.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir las características medioambientales y sociales que promueve el Fondo fueron las siguientes:

- La Gestora de inversiones aplicó criterios de sostenibilidad a la hora de seleccionar las inversiones para el Fondo.
- La Gestora de inversiones tuvo en cuenta las puntuaciones de sostenibilidad del Fondo y de las inversiones individuales a la hora de seleccionar los activos mantenidos por el Fondo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- La Gestora de inversiones suscribió compromisos que abarcaban uno o más de los seis temas prioritarios establecidos en nuestro Plan de implicación ([enlace https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf](https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf)). Puede encontrarse un resumen de la actividad de implicación del Fondo, que incluye el número de

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024

emisores con los que colabora y el tema relacionado, en la pregunta «¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?». A través de nuestras actividades de implicación, establecemos relaciones y mantenemos un diálogo bidireccional con las empresas en las que invertimos.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

• **¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

• **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

Esta pregunta no es aplicable a este Fondo.

Informe periódico del SFDR

Periodo de referencia: del 1 de enero al 13 de noviembre de 2024

Información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Schroder ISF Carbon Neutral Credit 2040
Identificador de entidad jurídica: 5493007M7VXI36SNXJ14

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

X

Sí

No

X Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 97,5%	Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del _% de inversiones sostenibles
en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
X en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: _%	con un objetivo social
	Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 13 de noviembre de 2024



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Fondo se cumplió.

El Fondo tenía como objetivo lograr la neutralidad de carbono total de aquí a 2040 dentro de su cartera de inversión invirtiendo como mínimo el 75% de sus activos en valores de tipo fijo y variable emitidos por Gobiernos, organismos públicos, supranacionales y empresas de todo el mundo que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuyan al objetivo de reducción de las emisiones de carbono mediante una o varias de las siguientes medidas: (i) ser neutras en carbono; (ii) procurar alcanzar —y encontrarse en proceso de alcanzar— una reducción de las emisiones del 75% o una cifra equivalente para 2040; (iii) comprometerse a alcanzar el objetivo de cero emisiones netas de aquí a 2050; (iv) tener objetivos de descarbonización de la SBTi; (v) demostrar de otro modo una contribución a la reducción de las emisiones de carbono (y las empresas incluidas en este punto [v] podrán incluir aquellas que proporcionen productos o servicios que permitan la descarbonización). La Gestora de inversiones consideró que todas las empresas mantenidas por el Fondo eran inversiones sostenibles.

El Fondo también realizó inversiones que la Gestora de inversiones consideró neutrales en virtud de sus criterios de sostenibilidad, como el efectivo y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.

Neutralidad de carbono total significa lograr cero emisiones netas de carbono mediante el equilibrio de inversiones en (a) emisores que generan emisiones de carbono, pero que han establecido objetivos para reducir dichas emisiones, y en (b) emisores que contribuyen a reducir las emisiones de carbono.

El objetivo del Fondo contempla una reducción de las emisiones de carbono, lo que significa que su objetivo es lograr emisiones bajas de carbono, en consonancia con los objetivos a largo plazo del Acuerdo de París para limitar el calentamiento global. La Gestora de inversiones trató de garantizar la reducción de las emisiones de carbono invirtiendo en emisores i como se describe en las medidas (i) a (v) anteriores. También se exigió a las empresas de sectores con grandes emisiones de alcance 3 que tengan objetivos de reducción de emisiones de alcance 3 o un compromiso para reducirlas. La Gestora de inversiones evaluó periódicamente si la trayectoria de reducción de emisiones de carbono de un emisor era coherente con los criterios por los que fue calificado anteriormente para la inversión del Fondo y trató de identificar los casos en los que pudiera desviarse. La Gestora de inversiones también trató de identificar situaciones en las que los objetivos de reducción de emisiones de un emisor no se ajustaron a la trayectoria de reducción de emisiones de ese sector y revisó cualquier cambio importante en el perfil de emisiones de un emisor, por ejemplo, debido a fusiones o adquisiciones.

No se designó ningún valor de referencia para alcanzar el objetivo de inversión sostenible.

El periodo de referencia del Fondo es del 1 de enero al 13 de noviembre de 2024, fecha en que se liquidó el Fondo.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

• ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El Fondo invirtió el 97,5% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre.

La Gestora de inversiones fue responsable de determinar si una inversión cumplía los criterios de una inversión sostenible. La Gestora de inversiones utilizó indicadores clave de rendimiento de sostenibilidad específicos para evaluar la contribución de la inversión a un objetivo medioambiental. El

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 13 de noviembre de 2024

cumplimiento del porcentaje mínimo de inversiones sostenibles se supervisó diariamente a través de nuestros controles de cumplimiento automatizados.

La Gestora de inversiones utilizó diferentes indicadores de sostenibilidad para examinar de manera positiva el universo de inversión sostenible, así como medir la contribución a nivel de empresa en la que se invierte.

El indicador de intensidad de las emisiones de carbono (toneladas de CO₂e por millón de dólares de ventas), medido por la intensidad de carbono de alcance 1 y 2 utilizando datos de terceros, agregados a nivel de cartera, refleja la vía para alcanzar el objetivo de inversión sostenible, antes de considerar las emisiones evitadas. Las emisiones de alcance 1 son emisiones directas procedentes de fuentes propias o controladas. Las emisiones de alcance 2 son emisiones indirectas procedentes de la generación de energía comprada.

Gracias a las inversiones en emisores con baja intensidad de carbono, así como en emisores que se están descarbonizando, en comparación con sus homólogos de sector, los indicadores de intensidad de carbono de alcance 1 y 2 a nivel del Fondo (toneladas de CO₂e por millón de dólares de ventas) fueron, al final del periodo de referencia, 150. Dado el camino del Fondo hacia la neutralidad neta de carbono para 2040, durante el periodo de referencia, el Fondo invirtió en algunas empresas que tienen objetivos de descarbonización para 2040, procedentes de diversos sectores del universo de carbono neutro del Fondo. Además, la intensidad de carbono del Fondo fue inferior a la del universo crediticio mundial.

La intensidad neta de carbono proyectada a nivel del Fondo, teniendo en cuenta también la contribución al carbono evitado de los habilitadores de la descarbonización, refleja el objetivo de ser neutro en carbono neto de aquí a 2040. Al final del periodo de referencia, la intensidad neta de carbono proyectada (alcance 1 y 2) era cero, utilizando datos de un proveedor externo.

El Fondo también persiguió la alineación con el Acuerdo de París invirtiendo en empresas comprometidas con la neutralidad de carbono para 2050 o con objetivos SBTi de descarbonización. La intensidad de carbono de alcance 3 del Fondo disminuyó durante el periodo de referencia, y siguió siendo inferior al universo de referencia. Las emisiones de alcance 3 son consecuencia de las actividades de la empresa pero proceden de fuentes que no son de su propiedad ni están bajo su control.

El Fondo también aplicó exclusiones adicionales relacionadas con los combustibles fósiles, cuyo cumplimiento supervisó la Gestora de inversiones de forma continua a través de su marco de cumplimiento de la cartera. El Fondo no invirtió en ningún emisor que cumpliera estos criterios de exclusión.

• ¿... y en comparación con periodos anteriores?

En esta tabla se recoge el porcentaje de activos invertidos en inversiones sostenibles, con carácter interanual.

Periodo	Fondo (%)
Ene. 2024-Sep 2024	98
Ene. 2023-dic. 2023	99
Ene. 2022-dic. 2022	96

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 13 de noviembre de 2024

En esta tabla se recoge la intensidad de carbono de alcances 1 y 2, con carácter interanual.

Periodo	Intensidad de carbono de alcances 1 y 2 tCO ₂ e/m\$
Sep. 2024	105
Dic. 2023	133
Dic. 2022	45

En esta tabla se recoge la intensidad neta de carbono proyectada para 2040, con carácter interanual.

Periodo	Intensidad neta de carbono proyectada (alcances 1 y 2) tCO ₂ e/m\$
Sep. 2024	0
Dic. 2023	0
Dic. 2022	45

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

• *¿De qué manera las inversiones sostenibles no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?*

El enfoque de la Gestora de inversiones para no causar un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social incluyó lo siguiente:

- Exclusiones en toda la empresa aplicadas a los fondos de Schroders. Dichas exclusiones están relacionadas con convenios internacionales sobre municiones de racimo, minas antipersona, armas químicas y biológicas, y minería de carbón térmico. Puede encontrarse más información y una lista de empresas excluidas de armas controvertidas disponibles en <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- El Fondo excluía empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el tabaco y el carbón térmico.
- El Fondo excluía empresas que Schroders considera que han incumplido una o más «normas globales», lo que causa un perjuicio medioambiental o social significativo; estas empresas forman parte de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders. La determinación de Schroders de si una empresa ha estado implicada en dicha infracción tiene en cuenta principios relevantes, como los que contienen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos. La lista de infracciones de «normas globales» puede basarse en evaluaciones realizadas por proveedores externos y en investigaciones propias, cuando sean pertinentes para una situación particular.
- El Fondo también ha aplicado otras exclusiones además de las que se resumen anteriormente.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 13 de noviembre de 2024

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

A la hora de identificar perjuicios significativos, el enfoque de Schroders para tener en cuenta los indicadores de las principales incidencias adversas (PIA) implicaba adoptar un enfoque cuantitativo y otro cualitativo. Las empresas en las que se invierte que se considerara que no cumplían los umbrales cuantitativos por lo general se han excluido, a menos que, caso por caso, se considerara que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el ámbito correspondiente. En los casos en los que no se consideró apropiado o factible establecer umbrales cuantitativos, la Gestora de inversiones se comprometió, en su caso, de conformidad con las prioridades documentadas en el Plan de Implicación o la política de voto de Schroders.

Este marco está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos evolucionan.

Nuestro enfoque incluía:

1. Cuantitativo: incluía indicadores en los que se habían establecido umbrales específicos:

- A través de la aplicación de exclusiones. Este enfoque es relevante para la PIA 4 (exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles), la PIA 5 (proporción de producción y consumo de energía no renovable) y la PIA 14 (exposición a armas controvertidas). Además, las siguientes PIA se evaluaban como parte de la exclusión de la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders (que trataba de excluir a las empresas en las que se estaba produciendo un perjuicio significativo): PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y Voluntarias) y PIA 14 del cuadro 3 (número de casos detectados de problemas e incidentes graves de derechos humanos).

- A través de la aplicación de un sistema de alerta si el indicador o indicadores pertinentes superaban un umbral. Nuestro equipo de inversión sostenible establece de manera centralizada estos umbrales cuantitativos, que se supervisan sistemáticamente, para evaluar un perjuicio significativo. Este enfoque se aplica a los indicadores en los que hemos segmentado la población en grupos de perjuicios para establecer un umbral, como los parámetros de las PIA relacionadas con el carbono, la PIA 1 (emisiones de GEI), la PIA 2 (huella de carbono) y la PIA voluntaria 4 del cuadro 2 (inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono). La PIA 3 (intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte) es similar, pero el umbral se basa en un parámetro de ingresos. El umbral para la PIA 6 (intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático) se establece sobre la base de las medidas de carbono mencionadas anteriormente. Se ha adoptado un enfoque similar para la PIA 15 (intensidad de GEI). La PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales) también es similar, pero se basa en la disponibilidad de datos sobre infracciones sociales. A través de este proceso, el o los emisores pertinentes que se consideraba que no cumplían los umbrales cuantitativos se señalaron a la Gestora de inversiones para su consideración, cuya respuesta podía implicar la venta de la(s) participación(es) o el mantenimiento de la posición si, caso por caso, se consideraba que los datos no eran representativos de la rentabilidad de una empresa en el área pertinente. Las empresas en las que se invierte que se consideraba que causaban un perjuicio significativo quedan excluidas del Fondo.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 13 de noviembre de 2024

2. Cualitativo: esto incluía los indicadores de las PIA en los que Schroders consideraba que los datos disponibles no permitían determinar cuantitativamente si se producía un perjuicio significativo que justificara la exclusión de una inversión. En dichos casos, la Gestora de inversiones colaboraba en la medida de lo posible con la empresa o empresas en las que invierte, de acuerdo con las prioridades indicadas en el Plan de implicación o la política de voto de Schroders. Este enfoque se aplica a indicadores como la PIA 12 (brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar) y la PIA 13 (diversidad de género de la junta directiva), en los casos en los que iniciábamos procesos de implicación y utilizábamos nuestro derecho de voto cuando lo considerábamos oportuno. Tanto la diversidad de género de la junta directiva como la divulgación de información sobre la brecha salarial entre hombres y mujeres se recogen en nuestro Plan de implicación.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles se ajustaron a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos.

Las empresas incluidas en la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders no se clasificaron como inversiones sostenibles. La determinación de Schroders de si una empresa debe incluirse en dicha lista tuvo en cuenta las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, entre otros principios pertinentes. La lista de infracciones de «normas globales» estaba informada por proveedores externos y por investigaciones propias, cuando fuera pertinente.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El enfoque de la Gestora de inversiones para tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad difiere en función del indicador relevante. Algunos indicadores se tuvieron en cuenta mediante la aplicación de exclusiones, otros a través del proceso de inversión y otros mediante la implicación. A continuación, se incluyen más detalles sobre cómo se han tenido en cuenta estas PIA durante el periodo de referencia.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 13 de noviembre de 2024

Para este producto, las PIA se tuvieron en cuenta antes de la inversión mediante la aplicación de exclusiones. Entre ellas se incluyeron:

- Armas controvertidas: PIA 14 (exposición a armas controvertidas [minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas]).
- Infractores del Pacto Mundial de la ONU: PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y la lista de infracciones de «normas globales» de Schroders que abarca: PIA 7 (actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad), PIA 8 (emisiones al agua), PIA 9 (ratio de residuos peligrosos), PIA 10 (infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales), PIA 11 (ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales) y PIA 16 (países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales).
- Las empresas que obtienen ingresos por encima de determinados umbrales de actividades relacionadas con el carbón térmico, el petróleo y el gas que la Gestora de inversiones consideró que contribuían significativamente al cambio climático, se excluyeron del universo de inversión: PIA 1, 2, 3, 4 y 5 (emisiones de gases de efecto invernadero).

Durante el periodo de referencia, las PIA también se tuvieron en cuenta integrándolas en el análisis del emisor de nuestro proceso de inversión. Como parte del proceso de inversión, se utilizó la herramienta propia de Schroders que incorpora varias PIA como parte de su metodología de selección positiva. Por ejemplo, se tuvieron en cuenta las PIA 1, 3 y la PIA 4 del cuadro 2 del anexo 1 para definir el universo de inversión y también se supervisaron para la selección continua de valores, de conformidad con el objetivo de sostenibilidad del Fondo.

Las PIA también se tuvieron en cuenta tras la inversión a través del compromiso, donde la Gestora de inversiones se comprometió de acuerdo con el enfoque y las expectativas establecidos en el Plan de implicación de Schroders, que describe nuestro enfoque de inversión activa. Durante el periodo de referencia, colaboramos con las empresas en las que se invierte en relación con la alineación climática relativa a las PIA 1, 2, 3 y 4. Por ejemplo, nos hemos comprometido con más de cuatro empresas del sector financiero para solicitar el establecimiento de objetivos climáticos con respecto a las emisiones financiadas y el diseño de un plan de transición. Durante el periodo, nuestros compromisos abarcaron un abanico de temas, incluidos los relacionados con las PIA 1, 2, 3, 4, 5 y 9. Todos los indicadores de PIA se supervisaron a través del panel de control de PIA de Schroders.

A continuación se muestra un resumen de la actividad de implicación del Fondo durante el periodo de referencia, incluido el tema de implicación correspondiente:

Tema de implicación	Número de emisores
Cambio climático	17
Capital natural y biodiversidad	10
Derechos humanos	8
Gobierno corporativo	6
Diversidad e inclusión	4
Gestión del capital humano	2

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 13 de noviembre de 2024

Las actividades de implicación mostradas se refieren a colaboraciones con empresas y emisores.

Nuestro enfoque está sujeto a una revisión continua, especialmente a medida que la disponibilidad y la calidad de los datos sobre las PIA evolucionan.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, las 15 inversiones principales fueron:

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: **del 1 de enero al 13 de noviembre de 2024.**

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
BIMBO BAKERIES USA INC SR 144A 6.4% 15 Jan 2034	Productos industriales	2,14	México
HAT HOLDINGS I LLC SR 144A 8% 15 Jun 2027	Financiero	2,05	Estados Unidos
ASSICURAZIONI GENERALI SPA SR REGS 5.8% 06 Jul 2032	Financiero	1,49	Italia
HORMEL FOODS CORPORATION SR CORP 4.8% 30 Mar 2027	Productos industriales	1,26	Estados Unidos
JYSKE BANK A/S SR REGS 5.125% 01 May 2035	Financiero	1,23	Dinamarca
CO-OPERATIVE BANK FINANCE PLC SR REGS 9.5% 24 May 2028	Financiero	1,21	Reino Unido
INTESA SANPAOLO SPA SR REGS 9.125% 31 Dec 2079	Financiero	1,19	Italia
BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPERATIV SR REGS 7,5% 14 Sep 2029	Financiero	1,19	España
EAST JAPAN RAILWAY COMPANY SR REGS 4.389% 05 Sep 2043	Productos industriales	1,15	Japón
TELEFONICA EUROPE BV SR REGS 6.135% 03 May 2171	Productos industriales	1,15	España
SARTORIUS FINANCE BV SR REGS 4.875% 14 Sep 2035	Productos industriales	1,14	Alemania
COTY INC SR 144A 6.625% 15 Jul 2030	Productos industriales	1,14	Estados Unidos
CEMEX SAB DE CV SR 144A 9.125% 14 Jun 2171	Productos industriales	1,06	México
SK HYNIX INC SR REGS 6.5% 17 Jan 2033	Productos industriales	1,05	Corea del Sur
BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC SR REGS 8.375% 20 Dec 2083	Productos industriales	1,02	Reino Unido

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos mencionados anteriormente proceden de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. Las inversiones más importantes y el porcentaje de activos detallados en otra parte del Informe anual auditado proceden del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en las inversiones más importantes y en el porcentaje de activos debido a las diferentes metodologías de cálculo de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 13 de noviembre de 2024



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

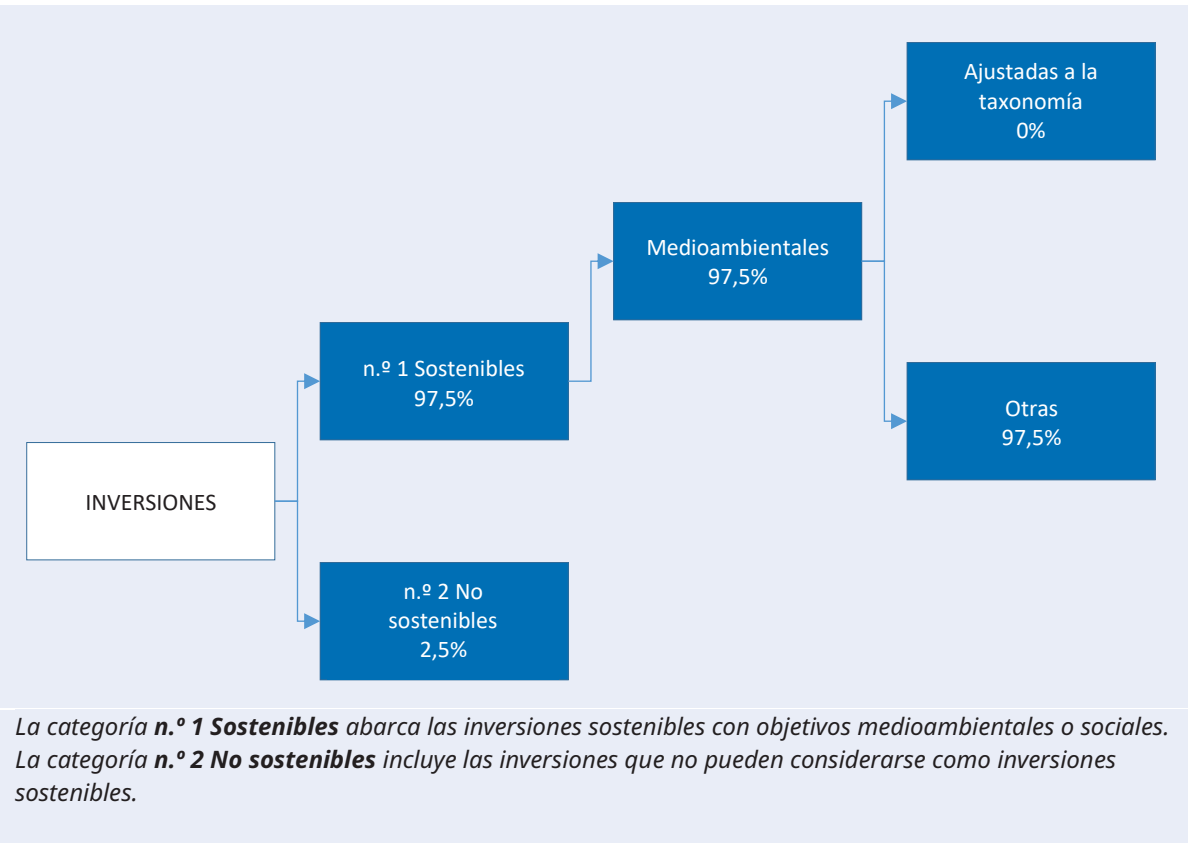
• ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

A continuación se resumen las inversiones del Fondo que se utilizaron para alcanzar su objetivo de inversión sostenible.

La categoría n.º 1 Sostenibles incluye inversiones en valores de tipo fijo y variable emitidos por Gobiernos, organismos públicos, supranacionales y empresas de todo el mundo que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuyeron al objetivo de reducción de las emisiones de carbono, siendo neutros en carbono, al aspirar a alcanzar, y estar en vías de alcanzar, reducciones de emisiones del 75% o equivalente para 2040, se comprometieron a ser neutras en carbono para 2050, contaban con objetivos de descarbonización de la SBTi o demostraban de otro modo una contribución a la reducción de las emisiones de carbono. Esto incluye (i) emisores que generaron emisiones de carbono, pero que tenían objetivos declarados para reducir dichas emisiones y (ii) emisores que demostraron una contribución a la reducción de las emisiones de carbono.

El Fondo invirtió el 97,5% de sus activos en inversiones sostenibles. Este porcentaje representa el porcentaje medio del periodo de referencia, basado en los datos de fin de trimestre. Todas las inversiones sostenibles tenían un objetivo medioambiental.

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo y los derivados utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.



Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 13 de noviembre de 2024

• ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Durante el periodo de referencia, se realizaron inversiones en los siguientes sectores económicos:

Sector	Subsector	% de activos
Productos industriales	Telecomunicaciones	8,54
Productos industriales	Ventas minoristas	8,08
Productos industriales	Bienes de capital	6,28
Productos industriales	Bienes de consumo	6
Productos industriales	Industria básica	5,95
Productos industriales	Automoción	5,49
Productos industriales	Tecnología y electrónica	4,99
Productos industriales	Salud	4,76
Productos industriales	Sector inmobiliario	2,68
Productos industriales	Transporte	2,35
Productos industriales	Servicios	2,02
Productos industriales	Ocio	1,25
Productos industriales	Refinación y comercialización de petróleo	1,01
Productos industriales	Medios de comunicación y entretenimiento	0,98
Financiero	Bancos	21,82
Financiero	Servicios financieros	6,63
Financiero	Seguros	3,74
Servicios públicos	Electricidad - Generación	1,48
Servicios públicos	Servicios públicos no eléctricos	1,33
Servicios públicos	Electricidad - Distribución/Transmisión	0,69
Efectivo	Efectivo	2,37
Autoridad local	Transporte	0,9
Titulizados	Respaldados por activos	0,65

La lista anterior representa la media de las participaciones del Fondo al final de cada trimestre durante el periodo de referencia.

El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos mencionados anteriormente procede de la fuente de datos del Libro de registro de inversiones (IBoR, por sus siglas en inglés) de Schroders. El porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos detallados en otra parte del Informe anual auditado procede del Libro de registro de contabilidad (ABoR, por sus siglas en inglés) mantenido por el administrador. Como resultado de estas diferentes fuentes de datos, puede haber diferencias en el porcentaje de activos y clasificaciones sectoriales que se ajusta a los sectores económicos debido a las diferentes metodologías de cálculo y la diferente disponibilidad de datos de estas fuentes de datos alternativas.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 13 de noviembre de 2024



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No había una medida por la cual las inversiones del Fondo (incluidas las actividades de transición y de apoyo) con un objetivo ambiental se ajustaran a la taxonomía. Por lo tanto, no se ha calculado la adaptación a la taxonomía de las inversiones de este Fondo y, en consecuencia, se ha considerado que constituye el 0% de la cartera del Fondo.

• ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

☒ No

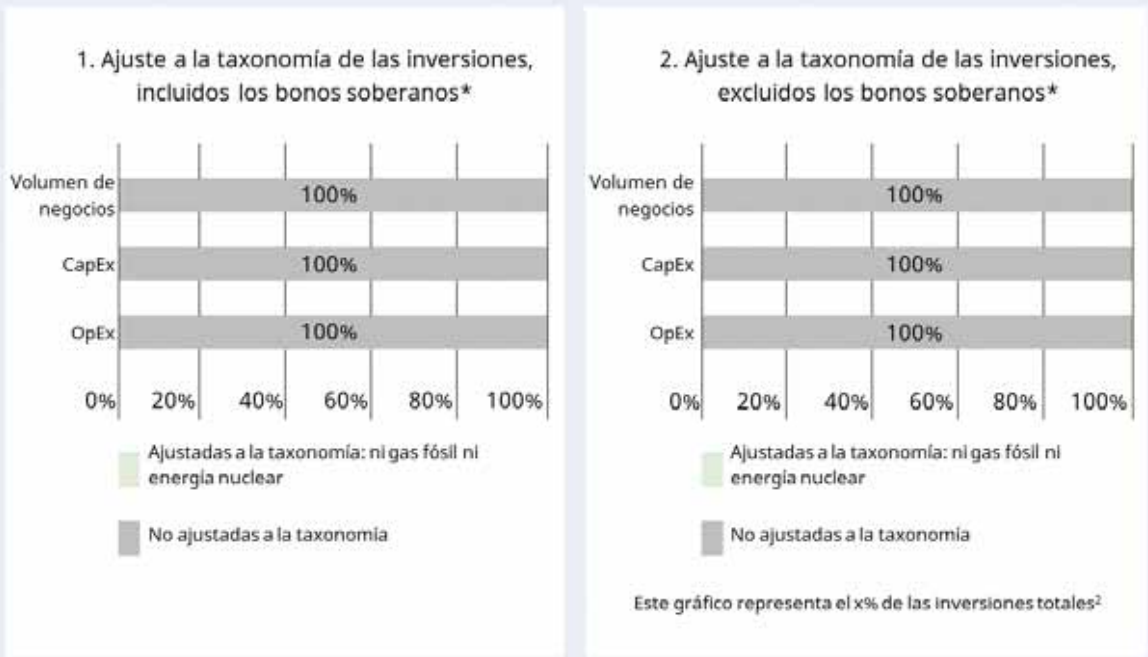
¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 13 de noviembre de 2024

- Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
 - La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
 - Los **gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Dado que no existe un ajuste a la taxonomía, no se produce ningún impacto en el gráfico si se excluyen los bonos soberanos (es decir, el porcentaje de inversiones ajustadas a la taxonomía permanece en el 0%) y, por lo tanto, la Sociedad Gestora considera que no es necesario mencionar esta información.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 13 de noviembre de 2024

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

• **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

De conformidad con lo anterior, se ha considerado que el porcentaje de inversiones del Fondo en actividades de transición y facilitadoras constituye el 0% de su cartera.

• **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

Esta pregunta no es aplicable.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

Todas las inversiones sostenibles realizadas por el Fondo tenían objetivos medioambientales.

 **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

No se realizaron inversiones sostenibles con un objetivo social.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 13 de noviembre de 2024



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

La categoría n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que se trataron como neutrales a efectos de la sostenibilidad, como el efectivo y los derivados, utilizados con el objetivo de reducir el riesgo (cobertura) o gestionar el Fondo de forma más eficiente.

Cuando procedió, se aplicaron garantías mínimas a las inversiones y los derivados, restringiendo (según el caso) las inversiones en contrapartes con las que existían vínculos de propiedad o exposición a países de mayor riesgo (en relación con el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo, el soborno, la corrupción, la evasión fiscal y los riesgos de sanciones). Una evaluación de riesgos en toda la empresa considera la calificación de riesgo de cada jurisdicción; esto incluye una referencia a una serie de declaraciones públicas, índices e indicadores de gobernanza mundial emitidos por la ONU, la Unión Europea, el Gobierno del Reino Unido, el Grupo de Acción Financiera y varias organizaciones no gubernamentales (ONG), como Transparency International y el Comité de Basilea.

Además, el equipo de riesgo crediticio de Schroders revisó las nuevas contrapartes y la aprobación de estas se basó en una revisión integral de las diversas fuentes de información disponibles, entre las que se incluían la calidad de la gestión, la estructura de propiedad, la ubicación, el entorno normativo y social al que está sujeta cada contraparte, y el grado de desarrollo del sistema bancario local y su marco normativo. La supervisión continua se realizó a través de una herramienta propia de Schroders, que respalda el análisis de la gestión de las tendencias y desafíos medioambientales, sociales y de gobernanza por parte de las contrapartes.

El equipo de riesgo crediticio de Schroders supervisó las contrapartes y, durante el periodo de referencia, en la medida en que se eliminaron contrapartes de la lista aprobada para todos los fondos de conformidad con nuestra política y requisitos de cumplimiento, dichas contrapartes no eran aptas para su uso por parte del Fondo con respecto a cualquier inversión pertinente a partir de la fecha en que fueron eliminadas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

Las medidas adoptadas durante el periodo de referencia para cumplir el objetivo de inversión sostenible del Fondo fueron las siguientes:

- El Fondo invirtió al menos el 75% de sus activos en valores de tipo fijo y variable emitidos por Gobiernos, organismos públicos, supranacionales y empresas de todo el mundo que, en opinión de la Gestora de inversiones, contribuyeron al objetivo de reducción de las emisiones de carbono.
- El Fondo invirtió en empresas que no causaron un perjuicio medioambiental ni social significativo.
- Se realizó una prueba para evaluar las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte.
- El Fondo asumió distintos compromisos durante el periodo de referencia. La Gestora de inversiones asumió compromisos específicos con empresas para que redujeran sus emisiones de carbono, utilizaran más energías renovables y se comprometieran a seguir vías más completas de reducción de las emisiones de carbono. También se llevaron a cabo compromisos para obtener información y solicitar mejoras sobre temas como los riesgos y la gestión relacionados con la naturaleza, la gobernanza y la «transición justa», y la gestión del capital humano.

Informe periódico del SFDR (continuación)

Periodo de referencia: del 1 de enero al 13 de noviembre de 2024



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia designado?

Los **valores de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

No se designó ningún índice como valor de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible del Fondo.

• *¿Cómo difiere el valor de referencia de un índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del valor de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el valor de referencia?*

Esta pregunta no es aplicable.

• *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

Esta pregunta no es aplicable.

Anexo V – Divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar)

Información importante

La información divulgada en este anexo tiene la finalidad de cumplir con las obligaciones de divulgación reglamentarias de Schroder Investment Management (Europe) S.A. y únicamente debe utilizarse con fines informativos. El material no pretende constituir una oferta ni una solicitud para la compra o la venta de ningún instrumento financiero. El presente material no se ha publicado con fines de asesoramiento contable, legal ni fiscal, ni para ofrecer recomendaciones de inversión, ni debe usarse como base para tomar decisiones en ese sentido. La información contenida en este documento se considera fiable, pero Schroders no garantiza su integridad ni exactitud y no se incurrirá en responsabilidad por declaraciones fácticas u opiniones que resulten erróneas. No deben emplearse como base la información ni las opiniones contenidas en los documentos de divulgación a la hora de tomar decisiones individuales de inversión o estratégicas. Schroders ha expresado sus propias opiniones en el presente documento informativo, y dichas opiniones pueden cambiar.

Cierta información del presente documento (la «Información») se ha obtenido o está protegida por derechos de autor de MSCI Inc., MSCI ESG Research LLC o sus empresas asociadas («MSCI»), o de proveedores de información (en su conjunto, las «Partes MSCI»), y puede haberse utilizado para calcular puntuaciones, datos u otros indicadores. La Información es únicamente para uso interno y no puede reproducirse ni divulgarse total ni parcialmente sin autorización previa por escrito. La Información no puede utilizarse para hacer una oferta de compraventa, ni una promoción o recomendación de ningún valor, instrumento ni producto financiero o estrategia comercial, ni se debe interpretar como tal, ni tampoco se debe considerar como una indicación o garantía de rentabilidad futura. Algunos fondos pueden estar basados en índices MSCI o vinculados a ellos, y MSCI puede recibir una retribución en función de los activos gestionados del fondo o de otras medidas. MSCI ha establecido una barrera informativa entre el análisis de índices y cierta Información. La Información no puede utilizarse por sí misma para determinar qué valores comprar o vender, ni cuándo comprar o vender. La Información se proporciona «en su estado actual», y el usuario asume plena responsabilidad con respecto a su uso o a los permisos que de ella se deriven. Ninguna de las Partes MSCI garantiza la originalidad, la exactitud ni la integridad de la Información, y cada una de ellas niega expresamente toda garantía, ya sea explícita o implícita. Ninguna de las Partes MSCI será responsable de los errores u omisiones relacionados con la Información aquí contenida, ni de los posibles daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes ni de otro tipo (incluida la pérdida de beneficios), aun cuando se les haya notificado la posibilidad de dichos daños.



EST. 1804

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

5, rue Höhenhof

L-1736 Senningerberg

Gran Ducado de Luxemburgo

Tel.: (+352) 341 342 212

Fax: (+352) 341 342 342

SISF AR 31 de diciembre de 2024 ESES